الإحتيال
والبورصة العالمية

رائد محمود أبو طربوش



www.darsafa.net



﴿ وَقُلِ اعْمَلُوا فَسَيَرَى اللَّهُ عَمَلَكُمْ وَرَسُولُهُ وَالْمُؤْمِنُونَ ﴾

صدق الله العظيم

الاحتيال والبورصة العالمية

الاحتيال والبورصة العالمية

تأليف

رائد محمود أبو طربوش

الطبعة الأولى

2010م - 1431هـ



دار صفاء للنشر والتوزيع - عمان

رقم الإيداع لدى دائرة المكتبة الوطنية (2009/4/1445)

332.35

أبو طربوش، رائد محمود

الاحتيال والبورصة العالمية/ رائد محمود أبو طربوش

عمان: دار صفاء للنشر 2009 .

( ) ص

ر . أ: (2009/4/1445)

الواصفات : / الأسواق المالية/ التلاعب بالسوق/

* تم إعداد بيانات الفهرسة الأولية من قبل دائرة المكتبة الوطنية

الطبعة الأولى

2010 م - 1431 هـ



دار صفاء للنشر والتوزيع
عمان - شارع الملك حسين - مجمع الفحيص التجاري - تلفاكس 4612190 6 962+
ص.ب 922762 عمان - 11192 الاردن

DAR SAFA Publishing - Distributing
Telefax: +962 6 4612190 P.O.Box: 922762 Amman 11192- Jordan
http://www.darsafa.net
E-mail :safa@darsafa.net

ISBN 978-9957-24-485-9 ردمك

الإهـــداء

إلى فرسان الحق الذين تصدوا بكوادرهم وواجبهم لكل من أراد بمجتمعنا الأردني سوء أو إصابة في مأمن ... إليكم أيها المنتمون لوصايا قائدكم الأعلى صاحب الجلالة الملك عبد الله الثاني المعظم والباقون على عهده لمكافحة الفساد أينما كان وفي أي صورة تبدى...

المؤلف

رائد أبو طربوش

الفهرس

المقدمة

عزيزي القارئ....

يعتمد وجودك الآن بقدرتك على تخطي مفاهيم العصرنة والحداثة ليس في مجال تخصصك فحسب بل بما يدور حولك من متغيرات وقفزات إن لم تمارس أدق تفاصيلها ستصبح أنت من يمارس عليك تبعاتها دون فعالية منك للرد أو التصدي وهكذا هو سوق المال أو المحافظ، سندات مالية، سمها ما شئت أو حسب ما تعرف لكن دعني أختصرها عليك بمسمى واحد ليس غيره هي البورصة وهذه هي البداية فهل تمتلك رغبة بأن تستزيد .... هل لديك شهوة الأرقام وغريزة الربح المنتظر وغير المنتظر.... هل أغروك يوماً بأنك رجل أعمال من خلال شاشة ومؤشر يصعد يهبط، يستقر، المهم أنه في تغير دائم لا يفتر....... قل أقعنوك أن الفائدة المالية على مبلغك الأصيل الذي تودعه في شركة ما سيجعل من أرباحك وبزمن قياسي تفوق حتى رأس المال المحصن بكل ما يطمئنك أنه لن تخسر أبداً... هل جائك رقم مكرر بخمس خمسات أو ست ستات على جوالك الخاص وبعد ما ترددت فتحت الخط فانساب إليك صوت آنسة عشرينية تناديك باسمك ولقبك وتشعرك أنها تعرفك جيداً تحجز موعداً ما أقربه .... وفي الموعد استأذنتك سكرتيرك لدخول فتاة لا يرفض لها طلب، معها بعض أوراق أنيقة وتتحدث بعينيها ورائحة برفانها وطلاء أظافرها إلى حواسك قبل عقلك.... إذا حدث هذا.. إحذر إنك مستهدف، من غول بملابس أنيقة ما زال اسمه البورصة.

وبعد ما أصبح هذا الصيد بلا فرائس فقد استنفذوا السوق الأردني بمحدوديته ..... دخل سدنة البورصة في المرحلة الثانية مستهدفين الشريحة الأوسع الأبسط صاحبة الدخل المحدود وملاك الأراضي وذوي رواتب التقاعد وما هو تحت البلاطة وتحويشة العمر..... الكسالى الذين لم يعرفوا يوماً إلا نظرية الراتب أو تبعات الميراث من رجال حافظوا على ثرواتهم وثوابتهم وأراضيهم فجاء أولادهم ليقدموها قرباناً

(للعيبة) لعيبة البورصة الجدد الذين اختلقوا مبدأ الربح الثابت من مكاتب يديروها أشخاص هم أصلاً لا يملكون أي تاريخ تجاري أو حتى تاريخ مالي فهم بالذات خرجوا من أحقادهم على الطبقات البرجوازية الحقيقية وبدت المسألة كأنها انتقام من مجتمعاتهم على حساب البسطاء الطامعين وما أكثرهم وما أتعسهم الآن.

هذه السوق – أيها القارئ العزيز – ليس لمن هب ودب فهو في بلاده الحقيقة له قواعده وأصوله وثوابته ولم نسع يوماً عنهم ما سمعناه هنا في سوقنا الأردني لأن الحقيقة الصاعقة أن من تلفعوا بعباءة البورصة لم يعملوا أصلاً في البورصة... المعادلة التي اشتغلوا عليها بسيطة جداً سحرية جداً، وهي أن الدخل أكثر بكثير من المرابح الثابتة فأصبح العميل يأخذ من أمواله بالتقسيط ضنا منه أنه يرابح في السوق العالمية وأن رأس المال لم يمسسه ضرر والحقيقة أنه كما يقول مثلنا المحلي (من دهنو قليلو) حتى احترق الدهن ولم يعد يقلى به بل رائحة حرائق الأحلام فاحت ولم يعد لها إلا مذاق واحد هو (الاحتيال).

في هذا الكتاب أحاول توضيح طريقة عمل البورصة الحقيقية حرصاً مني على مجتمنا الذي نباهي دائما بأخلاقياته وتعاضد رجاله نحو الانجاز والتطور فنحن من نأكل عرقنا ونغمس لقمنا برائحة سنابل سهول الشمال ومقالع السلطوالعائدين من العاصمة نحو جنوب الرجال ورجال الجنوب ورجال الجبهات السمراء في معسكرات الزرقاء وبحارنا حيث العقبة ثغرنا الباسل والبدوي المرابط الذي وإن ارتحل عن أردنه لن يرحل من هذا الطراز السكاني الذي أعشق وانتمي.

كانت فكرة كتابي وكان خوفي على شبابنا من انزلاقات يضيعون معها حماستهم وطموحهم البورصة ليست التقليعة الأولى والأخيرة في من يحاولون النيل من حياتنا وطبائعنا ولكن كلما زاد وعينا قصرنا على هؤلاء الدخلاء ممارستهم الدنيئة وليكن كتابي هذا شاهداً في وعي من يقرؤوه.

والله من وراء القصد

المؤلف

رائد محمود أبو طربوش

1

الفصل الأول

البورصة العالمية

موجز تاريخي عن الأسواق المالية العالمية.

التعرف على طبيعة العمل.

أساسيات المتاجرة.

قواعد المتاجرة.

الفصل الأول

البورصة العالمية

❖ **موجز تاريخي:**

1- النظام الذهبي

وكان هذا النظام ساريا منذ عام 1880 وحتى الحرب العالمية الأولى وقد عرف بنظام النقد المرتكز على الذهب ويقسم هذا النظام الى قسمين:

- نظام المسكوكات الذهبية
- نظام السبائك الذهبية

▪ نظام المسكوكات الذهبية

من خلال هذا النظام اعترف بالذهب دوليا كأداة للوفاء بالالتزامات المدينة والدائنة للحسابات الدولية، وكانت القطع الذهبية نفسها وسيطا للتبادل ودفع الالتزامات في الأسواق المحلية.

وكانت السيولة تحت هذا النظام تحدد بناءا على:

- معدل الذهب المستخرج والمنتج.
- كميات الذهب المطلوبة للاستعمالات الصناعية المختلفة.

▪ نظام السبائك الذهبية

كانت النقود المتداولة تحت هذا النظام من العملة الورقية والتي يمكن صرفها من البنك المصدر لها في أي وقت مقابل الذهب، والبنك المصدر لهذه النقود لا يحتفظ بكل كميات الذهب اللازمة لتغطية كامل قيمة العملة المصدرة من قبله بل بجزء منها فقط وكانت قدرة الدول على خلق النقود تزداد كلما قلت نسبة التغطية.

2- النظام النقدي للفترة مابين الحربين العالميتين

وفي هذه الفترة كان الاعتماد على النظام النقدي الذهبي أمراً صعباً بسبب التضخم واختلاف الأسعار الذي نتج عن هذه الحرب، وكذلك الرقابة التي كانت تفرضها الدول على حركة العملات الأجنبية من والى بلدانها.

وقد سعت الولايات المتحدة وبريطانيا لإيجاد نظام نقدي حر ومرن عام 1943 وتم طرحه في مؤتمر (بريتون وودز) عام 1944 وكانت أهدافه ترتكز على تأسيس نظام نقدي دولي بمعدلات ثابتة مع استبعاد عمليات مراقبة التبادل المعمول بها في ذلك الوقت.

وتم تأسيس صندوق النقد الدولي لمراقبة عمليات النظام الجديد حيث تم من خلال هذا النظام انشاء نظام نقد دولي يعتمد على أسعار صرف ثابتة للعملات مقابل الذهب والدولار الأمريكي مع السماح بتذبذب هذه العملات ضمن حدود (±1٪) وقد تعهدت السلطات أن تتجنب أي تخفيض غير مستحب في سعر عملتها بحيث تؤخذ موافقة صندوق النقد الدولي المسبقة على أي تخفيض يزيد عن الحد المسموح به على أن لا يزيد هذا التخفيض عن (10٪) من سعر صرف العملة.

وفي ظل هذا النظام النقدي الجديد أخذ الدولار يحتل مركز الصدارة كعملة احتياطية بعد أن أعطت الولايات المتحدة تعهدا لصندوق النقد الدولي بأنها سوف تبيع وتشتري الذهب على أساس سعر (35) دولار للأونصه فأصبح الدولار يسير مع الذهب جنباً الى جنب في قبول الدول له كعملة احتياطية.

وفي نهاية عام 1958 أصبحت الولايات المتحدة تعاني من عجز في ميزان مدفوعاتها رافعة بذلك سعر الذهب الى أكثر من (35) دولار للأونصه. وقد أدى انخفاض أسعار الفائدة على الدولار في الولايات المتحدة وخلال فترة بسيطة الى تدفق الدولار خارج الولايات المتحدة الى الأسواق الأوروبية حيث أسعار الفائدة المرتفعه. وفي آب 1971 تخلت الولايات المتحدة أخيرا عن تحويل الدولار الى الذهب، ونتيجة لذلك انضمت كثير من الدول كألمانيا وهولندا في تعويم عملاتها، وفي كانون أول 1971 أعلنت الولايات المتحدة عن استعدادها لتخفيض الدولار

بشرط أن تقوم دول أوروبا الغربية واليابان برفع أسعار عملاتها، وقد اعتبرت هذه البداية الجديدة لمحاولة العودة الى تثبيت أسعار العملات الرئيسية. وفي 17/12/1971 وفي اطار اتفاقية (Smithsonian) خفضت الولايات المتحدة سعر الدولار الرسمي من (35) دولار للأونصه الى (38) دولار للأونصه أي بنسبة (7.9٪) وبالمقابل فان اليابان وأوروبا رفعت أسعار عملاتها الى (7.66٪)، كما أن حدود أو نقاط التدخل أصبحت (±2.25٪) أي أن عملات الدول أصبح بإمكانها أن تتذبذب مقابل بعضها البعض ضمن هامش مقداره (4.50٪).

وفي شباط 1973 خفضت الولايات المتحدة سعر عملتها مرة أخرى حيث رفعت سعر الذهب من (38 – 42.22) دولار للأونصه وهذا دفع سويسرا واليابان الى رفع أسعار عملاتها (12٪) و (7.5٪) على التوالي، الأمر الذي قضى على نظام (بريتون وودز) بشكل نهائي وقاطع.

منذ بداية عام 1973 أخذت معظم العملات الرئيسية تأخذ اتجاه التعويم في أسواقها الذي تميز بالتذبذب الكبير والمستمر ، ولما كانت معظم الدول غير قادرة على تقبل فكرة التعويم الكامل للعملات أي تركها نهائيا لقوى العرض والطلب في السوق، فقد تمت ممارسة التعويم المراقب الذي يسمح بالتدخل في بعض الأحيان من أجل التغلب على التذبذبات الكبيرة التي قد تحصل في أسعار صرف العملات. ومن المعتقد الآن أن عملية تعويم العملات ستبقى، وأن الرجوع الى ثبات أسعار العملات لا يمكن أن يتم إلا عن طريق التوافق في اقتصاديات الدول وهو الأمر المستبعد.

❖ **التسلسل الزمني لسوق تبادل النقد الأجنبي**

1944 اتفاق بريتون وودز وهو للمساعدة في استقرار الاقتصاد العالمي بعد الحرب العالمية الثانية.

European joint float 1972 وجد عندما حاول المجتمع الأوروبي التخلص من اعتماده على الدولار الأمريكي.

1973 اتفاقية Smithsonian وجدت للسماح بنطاق تذبذب أوسع واكبر للعملات.

1978 نظام التعويم Free Floating system تم اعتماده رسميا من قبل صندوق النقد الدولي.

1979 النظام المالي الأوروبي European monetary system تم طرحه للمحاولة للاستقلال عن الدولار الأمريكي.

1979 تم تأسيس سوق تبادل العملات الأجنبية والذي تم انشاؤه لمهمة محددة ألا وهي مساعدة الأعمال والمؤسسات والأفراد الذين يحتاجون الى القيام بأعمال في سوق تبادل النقد الأجنبي المتزايد التعقيد.

1993 النظام النقدي الأوروبي فشل ليفسح الطريق لنظام الحالي ألا وهو Free Floating system.

1999 European Legacy Currencies (الفرنك الفرنسي والمارك الألماني.....) تم التوقف عن المتاجرة فيهم حيث أن اليورو أصبح العملة الوحيدة المتعامل بها في منطقة اليورو.

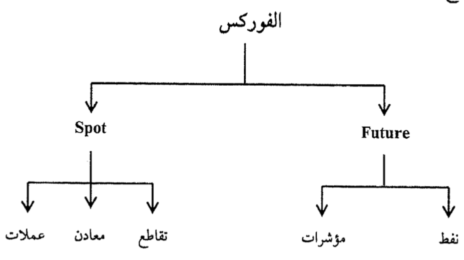
❖ التعرف على طبيعة العمل

تعريف الفوركس

سوق الفوركس هو عبارة عن سوق تبادل العملات الاجنبية في الاسواق العالميه بالإضافة للمعادن والسلع والنفط ومؤشرات الاسهم الاميركية الرئيسية. حيث يعتبر سوق الفوركس من اكبر الاسواق المالية في العالم حيث لا يوجد سوق في العالم بضخامته من حيث حجم التداول، إذ بلغ حجم التداول اليومي اكثر من (2.1) تريليون دولار امريكي.

مميزات سوق الفوركس

- التداول 24 ساعة لمدة خمسة أيام بالأسبوع عدا السبت والأحد. يبدأ التداول من منطقة الشرق الأقصى من مدينة نيوزلندا، سيدني، طوكيو، هونج كونج، سنغافورة، موسكو، فرانكفورت، لندن، نيويورك، وينتهي بمدينة لوس انجلوس.
- السرعة والدقة في اتمام الصفقات، بسبب تطور وسائل الاتصالات الحديثة.
- تكلفة مبدئية منخفضة دون فوائد. ويتم احتساب العمولة باتجاه استثماري واحد (بيع أو شراء).
- السيولة العالية بسوق الفوركس.
- التنويع بالاستثمار (عملات، معادن، مستقبليات ...).



اقسام سوق الفوركس

- السوق الآني Spot Market
- السوق المستقبلي Future Market
- السوق الآني

ويقسم هذا السوق الى قسمين:

1- العملات الاجنبية Foreign Currencies

2- المعادن الثمينة Precious Metals

سوق العملات

وهي أكبر البورصات المالية في العالم على الاطلاق حيث يتم فيها بيع وشراء عملة مقابل عملة أخرى.

فمثلا يتم فيه شراء الدولار الأمريكي بدفع العملة الأوروبية الموحدة (اليورو) أو العكس أي شراء اليورو ببيع الدولار الامريكي مقابله، ويتم الحصول على الربح باستغلال الفروقات بين أسعار الصرف، ولكنها يمكن أن تتحول الى أرباح هائلة عندما يتم بيع وشراء كميات كبيرة من العملات.

يتم المتاجرة بالعملات بشكل ازواج حيث تباع عملة مقابل عملة أخرى على سعر صرف محدد. ومعظم العملات يتم المتاجرة فيها مقابل الدولار الأمريكي وأكثرها متاجرة هي (اليورو، الين، الجنيه الاسترليني، الفرنك السويسري)، حيث تعرف هذه العملات الخمس بالعملات الرئيسة، ويمكن اعتبار الدولار الاسترالي من ضمن هذه المجموعة.

❖ العملات الأجنبية

العملات المباشرة

اليورو/ الدولار	EUR/USD
الإسترليني / الدولار	GBP/USD
الدولار الاسترالي / الدولار	AUD/USD

العملات غير المباشرة

الدولار/ الين الياباني	USD/JPY
الدولار / الدولار الكندي	USD/CAD
الدولار / الفرنك السويسري	USD/CHF

❖ الفرق بين العملات المباشرة وغير المباشرة

المباشرة: يعرض سعر الوحدة الواحدة من العملة مقارنة بالدولار الأمريكي.

مثال: لو كان سعر اليورو (1.3200) معناه أن اليورو الواحد يساوي (1.3200) دولار أمريكي.

غير المباشرة: يعرض السعر بإعطاء الدولار الأمريكي الواحد وما يقابله من العملة.

مثال: سعر الين الياباني (115.00) معناه أن الدولار الأمريكي يعادل (115.00) ين.

❖ المعادن

الذهب	XAU/USD
الفضة	XAG/USD

❖ السوق المستقبلي

- العملات الرئيسة
- مؤشرات الاسهم الامريكية

مؤشر داو جونز الصناعى	**DJIA**
مؤشر ناسداك	**NASDAQ100**
مؤشر ستاندرد اند بوور	**S&P500**

- النفط الخفيف الخام

❖ أنواع العقود **Contract Types**

هناك نوعان من العقود القابلة للتداول في الاسواق المالية:

العقد القياسي (**Standard Lot**): ويكون العقد مبني على أساس 100000 وحدة من زوج العملة. وتكون قيمة الهامش 1000$ ويشكل هذا العقد وحدة استثمارية واحدة (Lot1).

العقد المصغر (**Mini Lot**): ويكون العقد مبني على أساس 10000 وحدة من زوج العملة. وتكون قيمة الهامش 100$ ويشكل هذا العقد وحدة استثمارية مشتقة تعادل10٪ من العقد القياسي (Lot0 .1).

❖ الفرق السعري **The Spread**

هو الفرق ما بين سعر البيع وسعر الشراء. وتكون قيمته مختلفة من أداة مالية الى أخرى.

Ask Price: وهو أفضل سعر شراء للأداة المالية المتاح للمستثمر.

Bid Price: وهو أفضل سعر بيع للأداة المالية المتاح للمستثمر.

❖ **تعريف الهامش Margin Definition**

يعتبر اداة مالية تسمح للعميل بتمويل استثمار مقابل احتجاز مبلغ معين من رأس المال الأساسي يمكنه من المتاجرة برافعه مالية تصل الى مئة ضعف او اكثر.

ان الفكرة من نظام الهامش مكنت صغار المستثمرين الذين لا يمتلكون مبالغ مالية ضخمة لا تقل عن 100.000 دولار امريكي من التداول في اسواق الفوركس.

❖ **قيمة النقطة The Pip Value**

وهي اقل مقدار تغير ممكن ان يحصل على القيمة السعرية للأداة الاستثمارية المراد بيعها او شرائها، وتكون قيمتها متغيره من أداة لأخرى. وتكون ايضا قيمتها مختلفة على اختلاف نوع العقود.

كيفية احتساب قيمة النقطة:

<u>العملات المباشره:</u> والمقصود في النقطه هو اقل مقدار تغير يحصل على حركتها وهو 0.0001 من سعر الصرف وتكون قيمها كالآتي:

- العقد القياسي قيمة النقطه $10
- العقد المصغر قيمة النقطه $1

<u>العملات الغير مباشره:</u> تكون قيمة النقطه متغيره ويتم احتسابها كالآتي:

- قيمة النقطه للين الياباني (JPY) = 1001 * close price/
- قيمة النقطه للفرنك السويسري (CHF) = close price1/
- قيمة النقطه للدولار الكندي (CAD) =1 close price/

❖ **المعادن:**

هنالك اختلاف في قيمة النقطه ما بين الذهب والفضة، وسبب الاختلاف نوع المعدن.

الذهب: المقصود بالنقطة هو كل تغير يحدث في سعر الاونصه بمقدار 100. $، وتكون قيمة النقطة:

- العقد القياسي: قيمة النقطه 10 $
- العقد المصغر: قيمة النقطه 1$

الفضـــه: المقصود بالنقطة هو كل تغير يحدث في سعر الاونصه بمقدار 0.01 $، وتكون قيمة النقطه:

- العقد القياسي: قيمة النقطه 50$
- العقد المصغر: قيمة النقطه 5$

النفـط: المقصود بالنقطة هو كل تغير يحدث على سعر برميل النفط بمقدار 0.01 $، وتكون قيمة النقطه كالآتي:

- العقد القياسي: قيمة النقطه 10 $
- العقد المصغر: قيمة النقطه 1$

مؤشرات الاسهم الامريكية

مؤشر الداو جونز (**Dow Jones**): وهي اقل مقدار تغير يحدث على قيمة المؤشر السعري وهو واحد صحيح وتكون قيمة النقطة :

- العقد القياسي: قيمة النقطة 10 $
- العقد المصغر: قيمة النقطة 1$

مؤشر الناسداك (**Nasdaq100**): وهي اقل مقدار تغير يحدث على المؤشر السعري وهو واحد صحيح وتكون قيمة النقطة:

- العقد القياسي: قيمة النقطة 20$
- العقد المصغر: قيمة النقطة 2$

مؤشر ستاندرد اند بور (**S&P500**): وهي اقل مقدار تغير يحدث على المؤشر السعري وهو واحد صحيح وتكون قيمة النقطه:

- العقد القياسي: قيمة النقطة 50$
- العقد المصغر: قيمة النقطة 5$

مواصفات العقود

Contract Specifications

Spot Currencies	Symbol	Contract Size	Spread	Margin Requirements
EUR/USD	EURUSD	EUR 100.000	Pips3	$ 1000
GBP/USD	GBPUSD	GBP 100.000	Pips3	$ 1000
AUD/USD	AUDUSD	AUD 100.000	Pips3	$ 1000
USD/JPY	USDJPY	USD 100.000	Pips3	$ 1000
USD/CAD	USDCAD	USD 100.000	Pips3	$ 1000
USD/CHF	USDCHF	USD 100.000	Pips3	$ 1000
Spot Bullions	**Symbol**	**Contract Size**	**Spread**	**Margin Requirements**
Gold	XAU/USD	(Oz)100	$0.70	$ 1000
Silver	XAG/USD	(Oz)5000	$ 0.05	$ 1000
Cross Rates	**Symbol**	**Contract Size**	**Spread**	**Margin Requirements**
EUR/GBP	EURGBP	EUR 100.000	Pips5	$ 1000
EUR/JPY	EURJPY	EUR 100.000	Pips5	$ 1000
EUR/CHF	EURCHF	EUR 100.000	Pips5	$ 1000

GBP/JPY	GBPJPY	GBP 100.000	Pips10	$ 1000
GBP/CAD	GBPCAD	GBP 100.000	Pips10	$ 1000
Equity Indices	**Symbol**	**Contract Size**	**Spread**	**Margin Requirements**
NASDAQ100	NQ Year Month	$ 20 * index Value	At Last	$ 1000
S&P500	ES Year Month	$ 50 * index Value	At Last	$ 1000
Dow Jones Industrial 30	YM Year Month	$ 10 * index Value	At Last	$ 1000
Energies	**Symbol**	**Contract Size**	**Spread**	**Margin Requirements**
Light Sweet Crude Oil	CL Year Month	Barrels1000	Pips5	$ 1000

❖ إدارة المخاطر

يمكن المحافظة على رأس مال الحساب باستخدام:

- أوامر السوق المختلفة.
- التحوط من المخاطر Hedge

وهو حماية المركز المالي المفتوح وليس بإنهائه بل بتحديد الخسارة او الربح بواسطة فتح مركز مالي معاكس للاتجاه الأولي، بحيث تكون قيمة الخسارة أو الربح الموقوفة مساوية للفرق السعري ما بين العمليتين.

- الوسط الحسابي السعري Price Average

وهو فتح مراكز مالية اضافية بنفس اتجاه العقود الاولية لزيادة معدل او قيمة الربح او لتحقيق أدنى خسارة ممكنة.

❖ كيف نحقق الارباح في المتاجرة

تجنى الارباح من خلال شراء أداة استثمارية بسعر معين والبيع بعد ذلك بسعر أعلى من سعر الشراء، أو العكس.

وبصورة عامة هناك اتجاهين للسوق المالي:

السوق المتصاعد ويسمى سوق الثور (Bullish Market) وهذا يعني زيادة الطلب في الاسواق المالية على الأداة الأمر الذي يؤدي الى ارتفاع سعرها فتكون فرصة مناسبة للشراء لإعادة بيع الأداة على سعر أعلى.

السوق المتناقص ويسمى سوق الدب (Bearish Market) وهذا يعني تناقص الطلب في الاسواق المالية على الأداة الأمر الذي يؤدي الى انخفاض سعرها فتكون فرصة مناسبة للبيع لإعادة الشراء على سعر أقل.

❖ قواعد المتاجرة

القواعد المستخدمة للمحافظة على الحساب:

- استخدام نسبة (10٪-20٪) من رأس المال كحد أعلى للمتاجرة.
- وضع استراتيجية استثمارية واضحة.
- التداول باتجاه السوق.
- متابعة الاخبار الاقتصادية وتحليلها.
- استخدام الوسائل التحوطية.

❖ انواع الاوامر

امر السوق **Market order**

هو الأمر الذي يتم تحديده من قبل المستثمر أو الوسيط المالي لتنفيذ عملية بيع أو شراء وفقاً لسعر السوق الحالي.

عند حالة تذبذب الاسعار الكبير يمكن تنفيذ أمر السوق بطرقتين:

- فتح عملية بيع أو شراء بصورة مباشرة من قبل الوسيط أو المستثمر بناءاً على سعر السوق المتوفر (باستخدام نظام التداول الالكتروني).
- فتح عملية بيع أو شراء بواسطة غرفة التداول بناءاً على السعر المقدم من موظف القسم (من خلال الهاتف).

❖ انواع الاوامر وشروط تنفيذها

- الامر تحت التنفيذ **Pending order**

ان هذا النوع من الاوامر عبارة عن تعليمات بتنفيذ صفقة وفقاً لسعر يختلف عن سعر السوق الحالي اذ يتم تنفيذ الأمر عند الوصول الى المستوى السعري المحدد بالأمر.

- أمر ايقاف الخسارة **Stop Loss Order**

وهو امر لتوقيف الخسارة عند مستوى سعري يتم تحديده مسبقا.

ويمكن ايقاف الخسارة من خلال نوعين من الأوامر:

1- أمر ايقاف خسارة الشراء Buy Stop Order

2- أمر ايقاف خسارة البيع Sell Stop Order

يتم تنفيذ الأمر في الحالة التي يصل بها سعر السوق الى المستوى السعري المحدد سواء لإيقاف خسارة الشراء أو البيع أو كليهما.

❖ انواع الاوامر وشروط تنفيذها

أمر جني الارباح **Take profit Order**

وهو امر لجنى الارباح عند مستوى سعري يتم تحديده مسبقا.

ويمكن جني الارباح من خلال نوعين من الأوامر:

1- أمر جني ارباح الشراء Buy Limit Order

2- أمر جني أرباح البيع Sell Limit Order

يتم تنفيذ الأمر في الحالة التي يصل بها سعر السوق الى المستوى السعري المحدد سواء لجني ارباح الشراء أو البيع أو كليهما.

❖ أسساسيات المتاجرة

المشاركون في السوق النقدي

- البنوك التجارية.
- البنوك المركزية.
- الشركات المالية والمؤسسات الكبيرة.
- الأفراد (المستثمر - الوسيط المالي).
- المشاركون في السوق النقدي

1- البنوك التجارية

ان فهمنا لدور البنوك التجارية في السوق النقدي يظهر بشكل واضح من خلال النظر الى موجودات ومطلوبات هذه البنوك، فالجزء الرئيسي من مطلوبات هذه البنوك هو الودائع الجارية وتحت الطلب والتي هي في حد ذاتها النقود التي تمثل اداة هذه السوق الرئيسية، كما أن جزءا من جانب موجوداتها يشمل على قروض وأدوات استثمارية قصيرة الأجل قابلة للتسويق بحيث تضمن درجة عالية من السيولة للبنك.

والبنوك التجارية تعمل في السوق النقدي للمحافظة على درجة عالية من السيولة والمقدرة على الوفاء بالتزاماتها، إضافة الى الحصول على أعلى مردود ممكن مع الحفاظ على درجة سيولة ملائمة والقدرة على الوفاء بالالتزامات المذكورة.

2- البنوك المركزية

من المعروف إن احدى مهام البنك المركزي هي القيام بإصدار النقد اللازم للسوق النقدي والعمل بشكل مباشر وغير مباشر في هذا السوق من خلال وضع السياسة النقدية للبلد والمتمثلة بالتحكم بمستوى العرض النقدي ومن ثم تأثيرها على حجم الائتمان وسعر الفائدة.

3- الشركات المالية والمؤسسات الكبيرة

تشارك بعض الشركات المالية والمؤسسات الكبيرة كصناديق التقاعد وشركات التأمين وصناديق الادخار وغيرها من المؤسسات في السوق النقدي، إذ تحاول الاحتفاظ بدرجة السيولة الملائمة التي تؤمن لها الوفاء بالتزاماتها مع الحصول على أعلى مردود ممكن لاستثماراتها. فهي تعمل بذلك على تحقيق أهداف مشابهة لأهداف البنوك التجارية في هذا المجال، لذلك تجد هذه المؤسسات نفسها مضطرة للعمل في السوق النقدي من خلال أدوات هذا السوق.

4- الأفراد

يتعامل الأفراد مع السوق النقدي بشكل كبير من خلال الحسابات الجارية وتحت الطلب والودائع الآجلة التي يحتفظون بها، ومن خلال أدوات الاستثمار قصيرة الأجل.

ومن أهم الأسباب التي تدفع هؤلاء الأفراد للتعامل في السوق النقدي ما يلي:

- أسباب تنفيذية لإجراء أية مدفوعات والتزامات تظهر، دون تحمل
- أية تكاليف اضافية.
- أسباب اضطرارية لمواجهة أية طوارئ وأحداث غير متوقعة.
- أسباب استثمارية لتحقيق أعلى مردود ممكن الحصول عليه من
- تغيير أسعار الفوائد.

2

الفصل الثاني

التحليل الأساسي

Fundamental Analysis

العوامل الرئيسية للتحليل الأساسي

الناتج القومي الإجمالي.

المبدأ الأساسي للاقتصاد.

مؤشرات دورة الأعمال.

السياسة المالية.

النظام الاحتياطي الفيدرالي (الاقتصاد الأمريكي).

عوامل السوق.

الأخبار السياسية.

توقعات السوق.

العوامل الاقتصادية.

الفصل الثاني

التحليل الاساسي

Fundamental Analysis

ما هو التحليل الأساسي

هو تقنية تستعمل لدراسة الجوهر الأساسي للعوامل التي تؤثر في الاقتصاد (اقتصاد أي كيان سواء دولة أو مؤسسة). الغاية من استخدام هذه الطريقة هي محاولة الحصول على أسعار السوق واتجاهاته من خلال شرح وتحليل المؤشرات الاقتصادية والسياسية والعوامل الاجتماعية وترجمة هذه المعلومات إلى إستراتيجية في الاستثمار بالسوق.

خطوات عامة في التحليل الأساسي

من الصعب علينا وضع نموذج معيشن للتحليل الأساسي، إلا إننا نستطيع أن نوضحها بالتالي:

أولا : عليك أن تبدأ بالصورة الأوسع، أي أن نقوم بعمل تقييم شامل للاقتصاد عامة وان ندرس العوامل الأساسية له، حيث كلما ازداد النمو الاقتصادي ازداد نمو الشركات والقطاعات الصناعية والعكس صحيح .

ثانيا : أن نقوم بتحليل كل قطاع اقتصادي على حدا حيث أن ازدياد نمو الاقتصاد يفيد بعض القطاعات أكثر من غيرها وعند حدوث ذلك علينا أن نضع الاستراتيجيات التالية:

- إستراتيجية النمو المُلّح (النمو القوي): ويطبق على الشركات ذات الاستفادة الكبرى من النمو الاقتصادي.

- إستراتيجية النمو العادي: وتندرج فيه نسبة الطلب على العلوم التكنولوجية والتكنولوجيا الحيوية والأسهم المدورة خلال فترة معينة من الزمن.
- الإستراتيجية المتحفظة: وتطبق عادة على الشركات ذات الدخل الثابت، وتدرج فيها أيضاً المواد التي ينتفع منها المستهلك كالطاقة مثلاً.

نبذة عن التحليل الأساسي Economic Forecast

التوقعات الاقتصادية

كيف لنا أن نعرف إن الاقتصاد في نمو أم في حالة انكماش؟!

يمكن الإجابة عن هذا السؤال بطرق متنوعة ومتعددة إذ يمكننا القول إن أكثر الاقتصاديين يربطون حالة نمو الاقتصاد بمستوى أسعار الفائدة والتي تعتبر مؤشر للسوق عامةً، ولكننا كمحللين نقوم بمتابعة حالة الاقتصاد بواسطة عوامل متعددة.

ويعتبر التحليل الأساسي طريقة فعالة في توقع حالة الاقتصاد ولكن ليس بالضرورة بأسعار السوق، فمثلاً عند تحليل مؤشر الناتج المحلي الإجمالي (GDP) أو تقرير حالة العمالة سنبدأ بتشكيل إستراتيجية اقتصادية تحليلية تساعدنا بالتوصل إلى اتخاذ قرار استثماري.

العوامل الرئيسة للتحليل الأساسي

1- الناتج القومي الاجمالي **Gross National Product (GNP)**

هو أحد المقاييس المهمة للنشاطات الاقتصادية، وهو عبارة عن إجمالي قيمة البضائع والخدمات المقدمة إلى المستهلك خلال فترة زمنية معينة عادة سنة مالية واحدة. نسبة الزيادة في هذا المؤشر تعتبر أولي مؤشرات التوسع الاقتصادي، وتقسم مكونات الـ GNP إلى:

- الاستهلاك ويشكل نسبة 57٪ منه.
- الاستثمار ويشكل نسبة 14٪ منه.

- الإنفاق الحكومي بنسبة 17٪ منه.
- صافي التجارة وتقدر بنسبة 13٪ منه.

2- المبدأ الاساسي للاقتصاد

يتأثر أداء المستثمر عادة بحالة الاقتصاد (التضخم أو الانكماش)، لذا فان من المهم أن يقوم المستثمر بخلق إستراتيجية بناء على الواقع الاقتصادي.

وقبل التطرق إلى الدورة الاقتصادية، يجب التعرف على المفاهيم التالية:

التضخم

مع تحسن أداء الاقتصاد ووصوله إلى الذروة يزداد حجم الطلب على البضائع بنسبة تفوق حجم العرض، الأمر الذي يؤدي إلى زيادة الأسعار. وتنعكس هذه الزيادة على القوة الشرائية لعملة الدولة إذ تنخفض مقابل استمرار الطلب.

ومع استمرار التضخم يستخدم البنك المركزي سياسات نقدية مختلفة من أجل الحد أو التقليل من التضخم وذلك لسحب السيولة الفائضة من السوق المالي.

2- المبدأ الاساسي للاقتصاد

3- مؤشرات دورة الأعمال

مفهوم دورة الأعمال **Business Cycle**

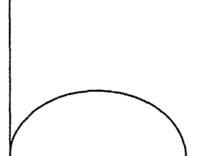
هي عبارة تغيير في النشاط الاقتصادي للدولة أو المؤسسة، وتقسم إلى أربع مراحل رئيسة:

1- التوسع Expansion

2- الذروة Peak

3- الركود Recession

4- الانخفاض Trough



المؤشرات Indicators

يستعمل الاقتصاديين والمحللين الماليين ثلاث أنواع من المؤشرات، هذه المؤشرات تصدر شهرياً وتعطي معلومات عن حالة الاقتصاد وحركة السوق المتوقعة، وهي:

- المؤشرات الريادية Leading indicators
- المؤشرات العرضية Coincident indicators
- المؤشرات المتباطئة Lagging indicators

ونحن كمستثمرين في سوق العملات –Forex– نهتم بالمؤشرات الريادية leading Indicators لأنها ذات التأثير الأكبر على الاقتصاد.

3- مؤشرات دورة الأعمال

- تأثير دورة الأعمال على سوق العملات

عند المرور بالمراحل الاقتصادية المختلفة لدورة الأعمال يجب على المستثمرون التجاوب معها، لمحاولة الاستفادة من التغيرات الحاصلة.

2- المبدأ الاساسي للاقتصاد

الانكماش

مع تباطؤ أداء الاقتصاد ووصوله إلى القاع ينخفض حجم الطلب على البضائع نسبةً إلى حجم العرض، الأمر الذي يؤدي إلى انخفاض الأسعار. وينعكس هذا الانخفاض على القوة الشرائية لعملة الدولة إذ ترتفع مقابل استمرار العرض.

ومع استمرار الانكماش يستخدم البنك المركزي سياسات نقدية مختلفة من أجل الحد أو التقليل من الانكماش وذلك لزيادة السيولة النقدية إلى السوق المالي.

4- السياسة المالية **Fiscal Policy**

تقوم الحكومة ممثلة بوزارة المالية بتركيز سياستها المالية في الأساس على حجم التدفق النقدي (Capital Flow) الداخل والخارج إلى الاقتصاد، الذي من شأنه أن ينعكس على الحالة الاقتصادية.

5- النظام الاحتياطي الفيدرالي (الاقتصاد الأمريكي) **Federal Reserve**

يطبق النظام الاحتياطي الفدرالي السياسة المالية في الولايات المتحدة وقد قامت الهيئة التشريعية بتأسيس النظام الاحتياطي الفيدرالي مع البنك المركزي في عام 1913، حيث وضعت قانون يقسم الولايات المتحدة الأمريكية إلى 12 منطقة فيدرالية مسئولة عن تنظيم القطاع البنكي في هذه المناطق تماشياً مع توجيهات مجلس المحافظين في العاصمة واشنطن. ويتألف المجلس من سبعة أعضاء معينين من قبل رئيس مجلس المحافظين ومصادق عليهم من قبل مجلس الشيوخ.

6- عوامل السوق **Market Factors**

- العرض والطلب **Supply and Demand**

إن العامل الأساسي الذي يؤثر على أسعار البضائع، الأسهم، والسندات وكذلك العملات ينسب في النهاية إلى نظرية العرض والطلب. وتعتبر هذه النظرية من أكثر المبادئ الأساسية في الاقتصاد التي تساهم في المساعدة في توقع الأسعار وتحليل سلوك المستهلك.

وقد ينسب أيضاً ارتفاع أو انخفاض الأسعار إلى العوامل التالية:

توازن الأسعار (Price Equilibrium) ويتحقق هذا المبدأ عند:

- تساوي عرض البضائع في سوق معين مع حجم الطلب.
- بالنسبة للمنتج هي الأسعار التي تزيد المنفعة من الإنتاجية.

قانون العرض والطلب:

العرض > الطلب ← انخفاض الأسعار ويعرف ذلك بالركود Recession

العرض = الطلب ← توازن أو استقرار الأسعار ويعرف ذلك Stability

العرض < الطلب ← ارتفاع الأسعار ويعرف ذلك بالتضخم Inflation

7- الاخبار السياسية **Political News**

جرت العادة في ظروف الحرب والكوارث اللجوء إلى أدوات استثمارية آمنة كالدولار الأمريكي إلا أنه خلال السنوات الأخيرة أصبح هناك عملات أخرى تنافسه بالإضافة إلى الذهب.

8- العوامل الاقتصادية **Economic Factors**

تعد العامل الأساسي الذي يحدد نسبة التبادل أو سعر الصرف في الأسواق المالية حيث يقوم الاقتصاديون بجمع المعلومات من مصادر مختلفة ومقارنتها مع الإحصاءات الاقتصادية الصادرة عن الحكومة شهرياً أو أسبوعياً، ومن ثمّ يتم تحليل هذه المعلومات لاطلاع المشاركون في السوق لاتخاذ القرارات المناسبة.

9- توقعات السوق **Market Expectations Buy on the rumor, Sell on the news**

يعتمد هذا المبدأ أساساً على توقع حدث معين أو معلومات اقتصادية أو أخبار سياسية التي من شأنها أن تؤثر على الأسعار في الأسواق المالية. ومن الجدير بالذكر إنه يتم التركيز على التوقع أكثر من حقيقة الحدث بحد ذاته خاصة في حالة صدور الإحصاءات الاقتصادية.

- الجهات المؤثرة على النشاط الاقتصادي
- البنوك المركزية والأسواق المالية العالمية.
- الحكومة والأسواق المالية العالمية.

دور البنوك المركزية في الاقتصاد

تعريف البنك المركزي

هو عبارة عن هيئة مستقلة متكاملة تقوم بوظائف متميزة ومتعددة حيث يقصر تعامله مع الحكومة والبنوك الأخرى، ولا يتعامل مع الجمهور في معظم الأحيان .

أهداف البنوك المركزية

تتشابه أهداف البنوك المركزية في جميع أنحاء العالم، تتشابه أيضاً في مسئوليتها ووظائفها العامة إلا أن الإطار العام الذي تؤدي فيه هذه البنوك مسئوليتها يختلف من دولة إلى أخرى لأنه يتأثر بعوامل مختلفة منها:

- الوضع الاقتصادي بالدولة
- حجم الموارد المالية المتاحة.
- مدى اتساع وتطور سوق النقد وسوق المالية.
- تركيبة الهيكل الانتمائي السائد في الدولة.
- نوع النظام النقدي الذي يعمل البنك المركزي في ظله.
- طبيعة العلاقات المالية الدولية للدولة بصورة عامة .

وقد اختلف الاقتصاديون في تقرير ما هي أهم وظيفة يقوم بها البنك المركزي ومهما تكن هذه الوظيفة فأن أبرز أهداف البنك المركزي هي :

- تحقيق الاستقرار النقدي.
- العمل على تحقيق مستوى عال من الاستخدام (العمالة).
- العمل على تحقيق أفضل معدلات النمو الاقتصادي.

يقوم البنك المركزي بشكل عام يقوم بأعمال التالية لتحقيق الصالح الاقتصادي العام :

- يعمل كبنك ووكيل مالي للحكومة.

- يحتفظ بجزء من احتياطي البنوك التجارية (بنك البنوك).
- يحتفظ ب / أو يدير احتياطات الدولة من الذهب و العملات الأجنبية.
- يقوم بإصدار النقد.
- يراقب عمليات الائتمان.

السياسة النقدية

من أهم وظائف البنوك المركزية رسم السياسة النقدية للدولة باستخدام أدوات مختلفة، من خلال مراقبة الاقتصاد المحلي وموازنته مع الاقتصاد العالمي واتخاذ الإجراءات المناسبة لزيادة فعاليته. كما إن للبنك المركزي دور كبير في مراقبة التضخم والركود واتخاذ الإجراءات المناسبة للحد منها. إضافة إلى ذلك يلعب البنك المركزي دور كبير في تحديد مستويات السيولة في الأسواق المالية وذلك بزيادة أو تخفيض السيولة النقدية باستخدام أدوات نقدية مختلفة كأسعار الفائدة.

تمتلك البنوك المركزية أدوات عديدة تساعدها في التأثير على النشاطات الاقتصادية وتهتم أكثر البنوك المركزية بنسبة التضخم وتوازن الأسعار حيث تتحقق درجة فعالية هذه النشاطات بمدى درجة استقلال البنوك المركزية وقد يظهر البنك المركزي لدولة معينة اهتمام اكبر على استقرار سعر صرف عملته أكثر من بنوك مركزية أخرى.

للبنك المركزي دور رقابي على المؤسسات المالية الخاصة مما يساعد على زيادة الثقة في هذه المؤسسات.

تتدخل الكثير من البنوك المركزية مباشرة في سوق الأوراق المالية لتنظيم تقلبات السوق من خلال استعمال احتياطي العملة الصعبة المتوفر لديهم وذلك عن طريق:

- التشجيع على الطلب أي حث النمو الاقتصادي.
- تحجيم الطلب أي إضعاف النمو.

يقوم البنك المركزي هي القيام بإصدار النقد اللازم للسوق المالي والعمل بشكل مباشر أو غير مباشر في هذا السوق من خلال القيام بمهام السياسة النقدية للدولة، وذلك عن طريق:

- بيع وشراء أوراق مالية كالسندات وأذونات الخزينة وهو النشاط الذي يعرف بعمليات السوق المفتوح Open Market Operations.
- بيع وشراء العملات الأجنبية مقابل العملة المحلية.
- استخدام فوائد الودائع أو القروض للتحكم بالسيولة المتاحة للبنوك وتأثير
- ذلك على كمية العرض النقدي في السوق المالي.
- تغيير مبالغ الاحتياطات التي يجب على البنوك الاحتفاظ بها لدى البنك المركزي وهو ما يسمى بمتطلبات الاحتياطي Reserve Requirements.
- إصدار التعليمات والأنظمة الخاصة بالجهاز البنكي للدولة.

أدوات السياسة النقدية:

بيع/ شراء العملات الأجنبية وفيها يشتري البنك المركزي أو يبيع العملات من / إلى السوق في ضوء أهدافه الاقتصادية لرفع أو تخفيض سعر صرف عملة دولته مقابل العملات الأخرى.

- متطلبات الاحتياطي القانوني والتي تعتمد عليه البنوك في الحيازة وفق ودائع الزبائن.
- تسهيلات الانكماش للمصارف.
- خصم للكمبيالات أو الأوراق المالية.
- تسهيلات تمنح للمصارف التي تعاني من مشاكل سيولة مزمنة وهنا يعمل البنك المركزي كملجأ أخير للاقتراض.

قد يتدخل البنك المركزي عند حصول أحداث معينة ويحاول أن يحدد من القوى المسيطرة على السوق ويحدث هذا عادة عندما يكون سعر الصرف من عملة إلى عملة أخرى أعلى أو أقل من معدلاتها الطبيعية أو عندما تحاول دولة ما أن

تعدل من أسعار الصرف ويتفاعل السوق عادة مع هذا التدخل بشكل قوي جداً والإشاعات المصاحبة لهذا التدخل قد تغير من نسبة التصريف جوهرياً.

دور الحكومة في الاقتصاد

أ- دور الحكومة في الاقتصاد

أولاً: ماذا تعني السياسة المالية

تعنى السياسة المالية بدراسة المشاكل المتعلقة بالحاجات العامة وبتخصيص المال اللازم لتغطيتها، لذلك فإن تعريف وتحديد نطاق الحاجات العامة من الأهمية بمكان لتحديد نطاق النشاط المالي للدولة في سبيل تغطية هذه الحاجات العامة.

ثانياً: العناصر المؤلفة للمالية العامة

1- النفقات العامة

تقوم الدولة في سبيل مواجهة الحاجات العامة بالإنفاق العام على قطاعات اقتصادية مختلفة سواء كان ذلك لإنتاج سلع وخدمات أو من خلال توزيع التدفق النقدي الداخل أو الخارج لتحقيق أهداف اجتماعية أو اقتصادية كمساعدة الأسر محدودة الدخل بقصد تصحيح ما يقع من اختلال في توزيع الدخل أو من خلال الإعانات التي تقدم بصورة مباشرة أو غير مباشرة للأفراد أو بعض وحدات الاقتصاد الخاص.

2- الإيرادات العامة

تحتاج الدولة للإنفاق العام تدبير الموارد المالية اللازمة لتغطيتها. تحصل الدولة على هذه الإيرادات أساسا من الدخل القومي أو من الخارج عند عدم كفاية الإيرادات لمواجهة متطلبات الإنفاق العام. تتعدد أنواع الإيرادات العامة إلا أن معظمها يستمد من ثلاثة مصادر أساسية هي: إيرادات الدولة من أملاكها ومشروعاتها الاقتصادية، الرسوم مقابل تقديم الخدمات ورسوم الضرائب وأخيرا الائتمان (القروض المحلية والخارجية).

3- الميزانية العامة

هي تنظيم مالي ويحدد العلاقة بين الإيرادات والنفقات العامة ويوجههما معاً لتحقيق السياسة المالية. بمعنى آخر هي خطة مالية تظهر بوثيقة الميزانية التي هي تقدير تفصيلي للإيرادات والنفقات لفترة مقبلة هي سنة في المعتاد تم الموافقة عليها من السلطة التشريعية.

ثالثاً: تعريف النفقة العامة

هي عبارة عن مبلغ من النقود تستخدمه الدولة أو أي شخص من أشخاص القانون العام في سبيل تحقيق المنافع العامة.

ومن هذا التعريف نستخلص عناصر النفقة العامة الثلاث التالية:

أ- الصفة النقدية للنفقة العامة.

ب- صدور النفقة عن هيئة عامة.

جـ- تحقيق الإنفاق للمنفعة القصوى للمجتمع.

رابعاً: الإيرادات العامة:

1- إيرادات الدولة من أملاكها العامة.

2- إيرادات الدولة من أملاكها الخاصة.

أ - إيرادات الدولة من أملاكها العقارية.

ب - الأنشطة والصناعات الاستخراجيه.

جـ - الأنشطة الصناعية .

د - النشاط المالي .

والنشاط المالي يتمثل فيما تحققه الدولة من إيرادات من المحافظ الاستثمارية سواء منها الأوراق المالية كالأسهم والسندات المملوكة لها وغيرها من المحافظ إلى جانب ما تلجأ إليه الدولة من إنشاء مؤسسات الاقتراض.

3- إيرادات الدولة من الرسوم.

الرسوم هي عبارة عن مبلغ من النقود يدفعه الفرد إلزاماً إلى الدولة مقابل نفع خاص يحصل عليه من قبل إحدى الهيئات العامة (كالرسوم الجمركية). ومن عيوب الرسوم بأنها تفتقد المرونة والكثافة اللازمتين لإقامة نظام مالي يكفل زيادة الحصيلة بمعدل سريع إذا ما واجهت الدولة أزمة مالية تقتضي زيادة سريعة في مواردها.

4- إيرادات الدولة من الضرائب

والضريبة هي "فريضة نقدية يدفعها الفرد إلزاماً إلى الدولة أو إحدى الهيئات العامة المحلية بصفة نهائية مساهمة منه في تحمل التكاليف والأعباء العامة دون أن يعود عليه نفع خاص مقابل دفع الضريبة".

5- الإيرادات الائتمانية (القروض)

القرض العام هو عبارة عن مبلغ من المال تحصل عليه الدولة عن طريق الاقتراض من الغير (الأفراد - المؤسسات المالية - المصارف) مع الالتزام بسداده ودفع فوائد عن مدته وفقا لشروطه.

خامساً: الميزانية العامة

هي خطة مالية توضح ما تخطط الدولة القيام به من برامج ومشاريع خلال فترة زمنية محددة مقبلة. كما أنها تحدد قيمة الأموال التي ستنفق لتحقيق هذه الأهداف وما سيتم تحصيله من موارد خلال الفترة الزمنية المحددة والتي هي سنة واحدة.

1- تعريف السنة المالية

هي الفترة الزمنية التي تعكسها الميزانية العامة والحساب الختامي.

2- تعريف شكل الميزانية

هو أسلوب عرض بيانات الميزانية العامة من حيث تصنيف أوجه الإنفاق ومصادر التمويل المختلفة.

3- مفهوم النمو والتنمية الاقتصادية:

النمو الاقتصادي هو تحقيق زيادة في الدخل أو الناتج القومي الحقيقي (الدخل الحقيقي للفرد) عبر الزمن.

ب- مهام وزارة المالية

تتولى وزارة المالية القيام بالمهام والواجبات التالية:

1- وضع الخطط لتنفيذ السياسة المالية للدولة ومتابعة تحقيق وتحصيل الإيرادات العامة وتوريدها للخزينة والإشراف على صرف النفقات العامة وتنظيم الحسابات المتعلقة بها طبقا للتشريعات المالية المعمول بها.
2- إدارة التدفقات النقدية لتأمين السيولة وتوجيه الاستثمار الحكومي بما يتفق والسياسات المالية والنقدية.
3- دراسة الأوضاع المالية والنقدية والاقتصادية وتحليلها وتقييم السياسات والإجراءات الضريبية.
4- إدارة شؤون التقاعد وفقا لأحكام القوانين والأنظمة المعمول بها وإدارة أموال صندوقي الضمان الاجتماعي والادخار للموظفين والمستخدمين.
5- دراسة القضايا التي تنشأ عنها حقوق للحكومة أو تتطلب أقامة دعاوى عليها لدى المحاكم المختصة ومتابعتها.
6- إعداد مشاريع التشريعات المالية المتعلقة بالإيرادات العامة والنفقات العامة والعمل على تطويرها وتحديثها.
7- التعاون والتنسيق مع الجهات المختصة في إعداد الخطط التنموية الاقتصادية والاجتماعية ومتابعة تنفيذها.
8- التعاون والتنسيق مع البنك المركزي بما يحقق الانسجام بين السياسات المالية والنقدية لخدمة الاقتصاد.
9- إبداء الرأي والمشورة في مشاريع القوانين والأنظمة والاتفاقيات وأي مواضيع أخرى ترتب التزامات مالية على الخزينة.
10 - التعاون والتنسيق مع الوزارات والدوائر الحكومية لتدريب وتأهيل الكوادر ماليا ومحاسبيا.

3

الفصل الثالث

التحليل التقني

العوامل الرئيسية للتحليل الأساسي

الناتج القومي الإجمالي.

المبدأ الأساسي للاقتصاد.

مؤشرات دورة الأعمال.

السياسة المالية.

النظام الاحتياطي الفيدرالي (الاقتصاد الأمريكي).

عوامل السوق.

الأخبار السياسية.

توقعات السوق.

العوامل الاقتصادية.

الفصل الثالث

التحليل التقني

أنواع التحليل في السوق المالي

هناك نوعان من التحليل يستخدمان للتنبؤ بالاتجاه المتوقع للسوق هما:

1- التحليل الاساسي

يهتم بدراسة كافة العوامل التي من شانها ان تؤثر على العرض والطلب وهذه العوامل قد تكون مالية تتعلق بالنتائج المالية للشركات او اقتصادية تتعلق بالمؤشرات الاقتصادية لدولة معينة كمعدلات البطالة بالإضافة الى العوامل السياسة والاجتماعية وغيرها

2- التحليل الفني

يهتم بدراسة الحالة النفسية للمتعاملين في السوق من خلال دراسة حركة الاسعار التاريخية لسوق معين خلال فترة معينة للتنبؤ باتجاهات الأسعار المستقبلية، باعتبار ان السعر هو مجموعة المعلومات والمخاوف والتوقعات للمتعامل في السوق ونظرا لأن الأسعار تمثل البيانات الاولية لهذا التحليل فقد راى البعض أن تسمية هذا التحليل بتحليل الأسعار سوف يكون اكثر دقة وتعبيرا.

المبادئ التي يقوم عليها التحليل التقني

1- السوق.

2- الأسعار.

3- التاريخ يعيد نفسه.

الرسوم البيانية والاطار الزمني

يعبر عن الرسم البياني من خلال الاحداثي العمودي ويمثل سعر السوق والاحداثي الافقي ويمثل الوقت.

واهم الاطر الزمنية هي: ثانية، دقيقة، خمس دقائق، ربع ساعة، ساعة، اربع ساعات، ثماني ساعات، يوم، اسبوع واخيرا شهر

فعندما ندرس حركة السعر ساعة تلو الاخرى ولعدة ساعات سابقة يكون الاطار الزمني هو الساعة.

وعندما ندرسه لعدة أسابيع سابقة متعاقبة أسبوع بعد أسبوع يكون الاطار الزمني هو الأسبوع وهكذا...

ونتيجة لاحصاء الاسعار في اطار زمني اصبحنا نميز بين اربعة انواع من الاسعار:

السعر الافتتاحي open: هي اول سعر اعطي خلال فترة معينة.

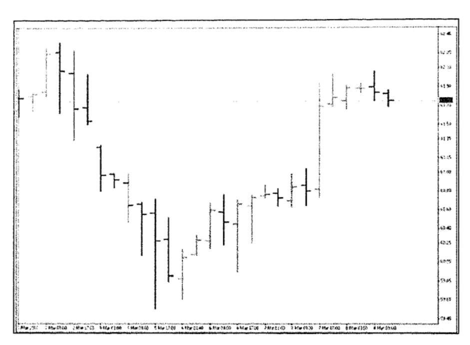
اعلى سعر high: هو اخر اعلى سعر خلال نفس الفترة.

ادنى سعر low : هو اخر اقل سعر خلال نفس الفترة.

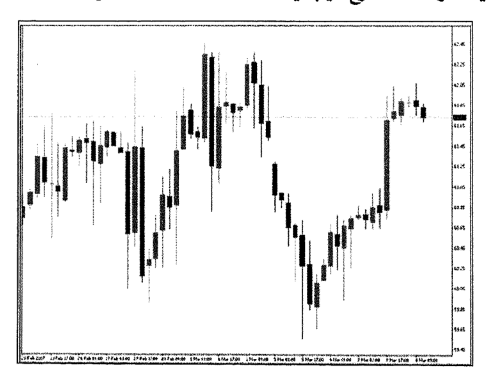
سعر الاغلاق close : وهو اخر سعر خلال نفس الفترة.

أنواع الرسوم البيانية

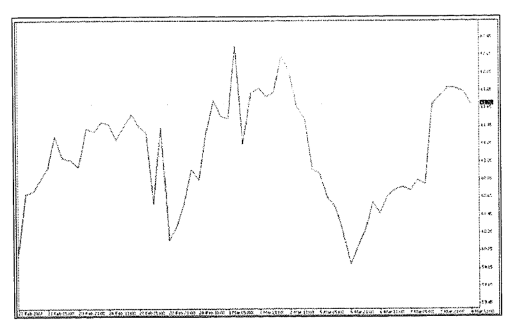
أولاً: خرائط الأعمدة Bart Chart



ثانياً: خرائط الشموع اليابانية Japanese Candle Sticks



ثالثاً: الخرائط الخطية Line Chart



كيف تتم عملية التحليل الفني؟؟

1) هل هناك اتجاه عام واضح للسوق؟

2) هل تشكلت نماذج فنية معروف لديه أثناء حركة السعر؟

3) ما هي مستويات الدعم والمقاومة التي يتحرك السعر بينها الان؟

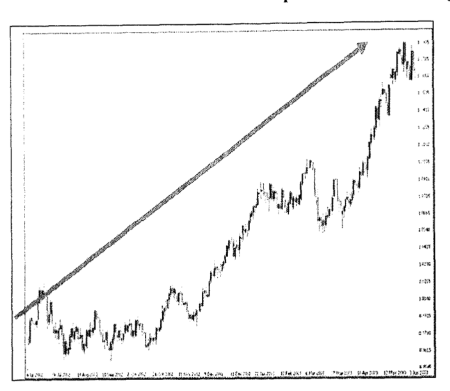
الاتجـــاه

يعتبر مفهوم الاتجاه من الاساسيات التي قام عليها التحليل الفني وكان تشارلز داو اول من اشار الى هذا المفهوم حيث كان الاعتقاد السائد قبله ان الاسعار تتحرك بشكل عشوائي.

ويعرف الاتجاه بأنه خط مستقيم يوصل بين نقطتين سعريتين ويمتد نحو المستقبل ويفيدنا في تحديد المستويات السعرية التي من المتوقع ان يتوقف عندها السعر فبل أن يواصل حركته او يرتد عنها من حيث أتى.

وقد ميز داو بين ثلاثة انواع من الاتجاهات: اتجاه صاعد واخر هابط واخيرا الاتجاه المنبسط او المستوي.

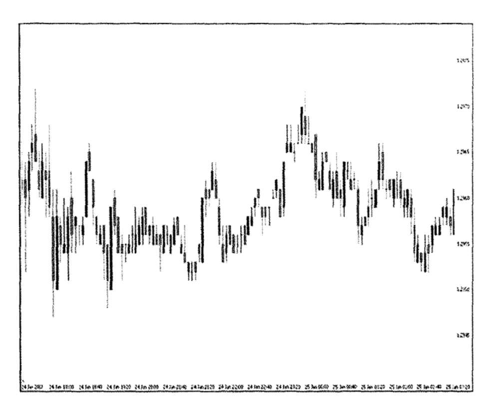
الاتجاه الصاعد Up Trend



الاتجاه الهابط Down Trend



الاتجاه الثابت Sideline Trend



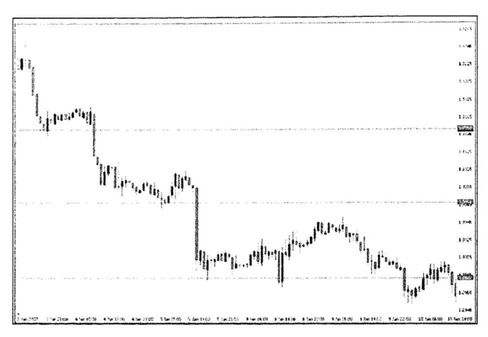
مستويات الدعم والمقاومة

عبارة عن مستويات سعرية من المتوقع ان يتوقف عندها السعر قبل أن يواصل حركته بنفس الاتجاه، او يرتد عنها من حيث أتى، وذلك بسبب كثافة عمليات الشراء والبيع عند هذه المستويات.

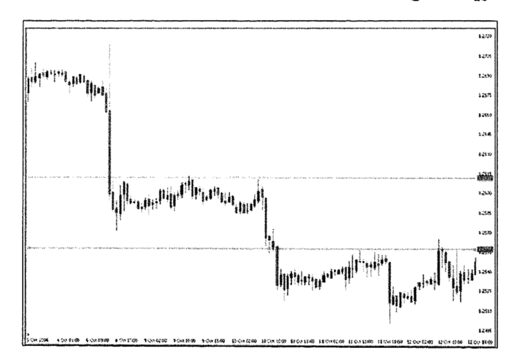
فمستوى الدعم يمثل سعر اقل من السعر الحالي للاداة المالية، ويتميز بكثافة عمليات الشراء عنده مما يحول دون نزول الاسعار اسفل منه.

اما مستوى المقاومة فهو يمثل سعر اعلى من السعر الحالي للاداة المالية ويتميز بكثافة عمليات البيع عنده مما يحول دون ارتفاع الاسعار فوقه.

مستويات الدعم



مستويات المقاومة

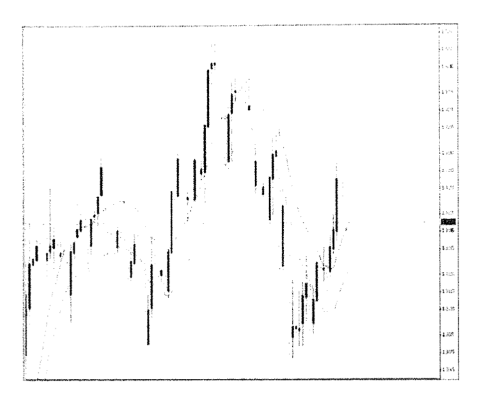


اشكال التغير في اتجاه السوق Patterns

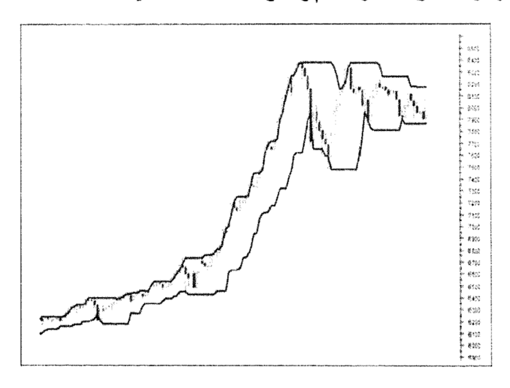
المؤشرات الفنية أنواعها وخصائصها

Envelope price channel	مؤشرات حدود السعر الدعم والمقاومة
Bollinger band stochastic swing index dynamic momentum	مؤشرات التذبذب
accumulation/distribution	مؤشرات التجميع والتصريف
money flow Index R-Squared On Balance Volume Trade volume index	مؤشرات التدفق النقدي
MACD DMI + MA 200 MOMENTUM	المسار الايجابي والسلبي
zig zag Parabolic SAR Standard deviation	مؤشرات التحذير

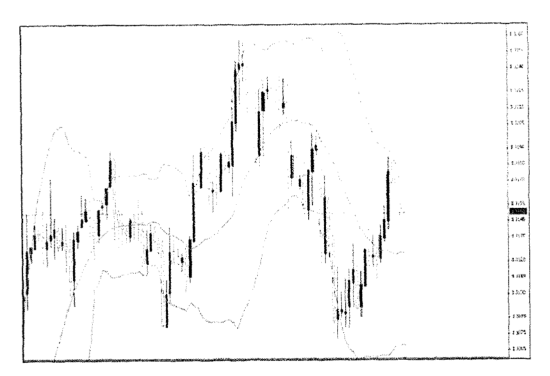
مؤشرات حدود السعر الدعم والمقاومة Envelope



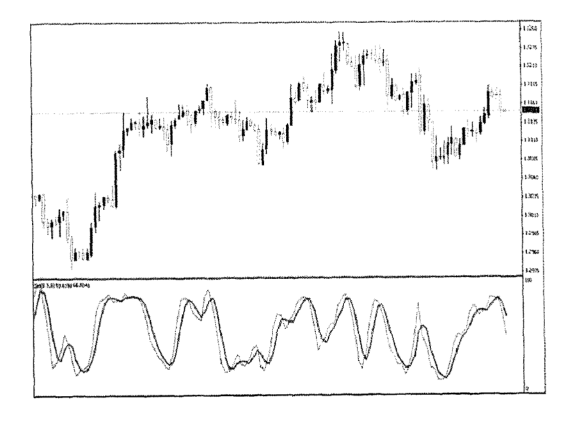
مؤشرات حدود السعر الدعم والمقاومة price channel



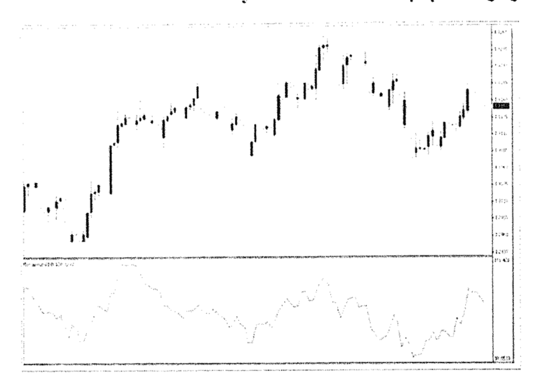
مؤشرات التذبذب Bollinger band



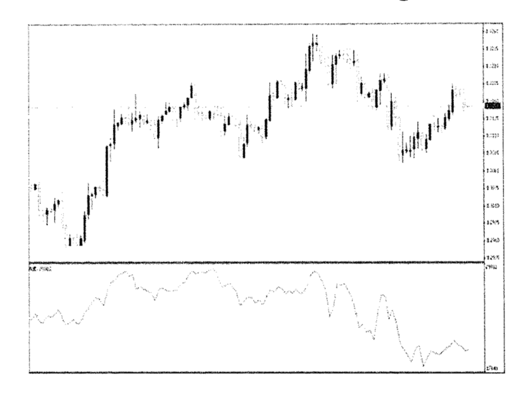
مؤشرات التذبذب Stochastic Swing Index



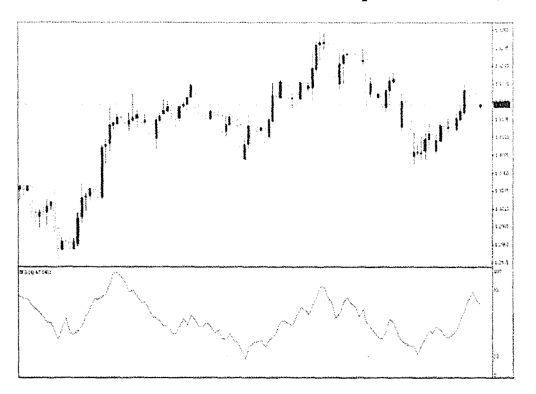
مؤشرات التذبذب Dynamic Momentum



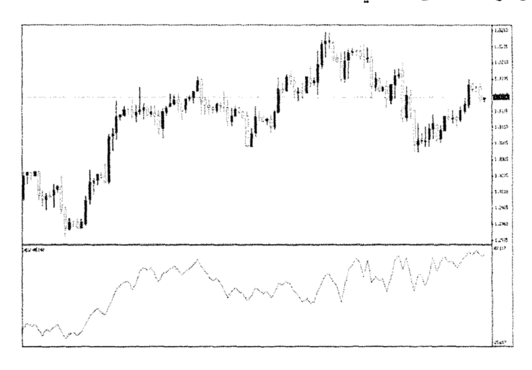
مؤشرات التجميع والتصريف Accumulation / Distribution



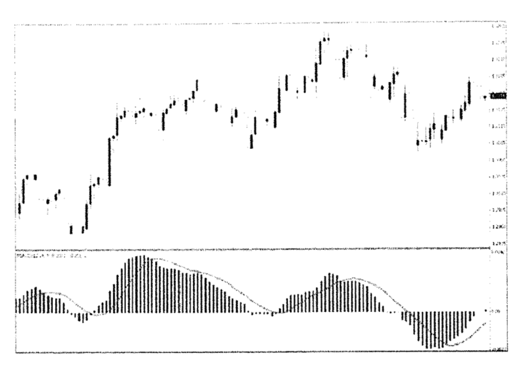
مؤشرات التدفق النقدي Money Flow Index (MFI)



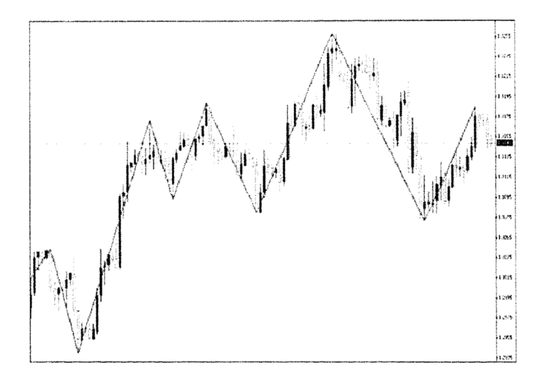
مؤشرات التدفق النقدي OBV



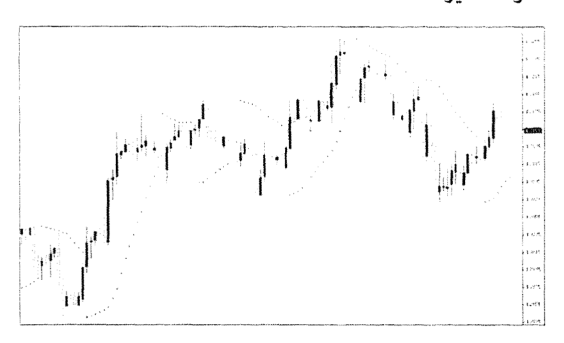
المسار الايجابي والسلبي MACD



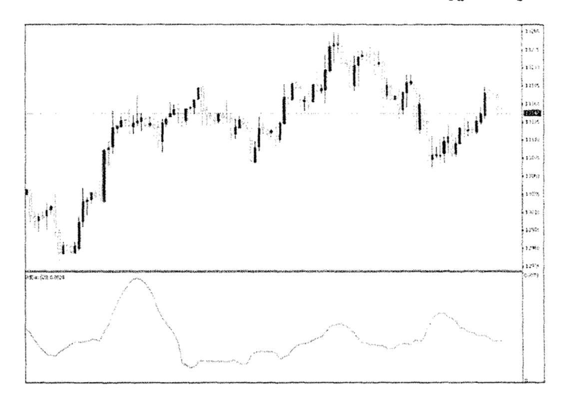
المسار التحذير ZigZag



المسار التحذير Parabolic SAR



المسار التحذير Standard Deviation



4

الفصل الرابع

المبادئ التي يقوم عليها التحليل الفني

الفصل الرابع

المبادىء التي يقوم عليها التحليل الفني

1) السوق يعرف كل شي

يؤمن المحلل الفني بأن أي شيء يمكنه أن يؤثر على السعر (سواء اقتصاديا، أو سياسيا، أو نفسيا، أو أي عنصر آخر هو في الحقيقة ينعكس تماما على سعر السوق؛ وبالتالي فان دراسة سلوك السعر هو كل ما نحتاجه. فمن خلال دراسة الرسومات البيانية للسعر مع دعم هذه الدراسة بالمؤشرات الاحصائية الفنية فإن المحلل يجعل السوق يحادثه ويخبره هل هو متوجه ارتفاعا أو نزولا. والمحلل الفني كما نعلم لا يحاول التذاكي على السوق أو اختراع التوقعات وإنما يستخدم الأدوات والتقنيات الفنية لمساعدته في عملية دراسة سلوك السوق، فهو يعلم بأن هناك أسباب وراء ارتفاع أو نزول السوق ولكنه لا يؤمن بأن معرفة هذه الأسباب يعتبر ضروريا في عملية الخروج بالتوقعات.

2)الأسعار تتحرك في اتجاهات

ان السوق لا يتحرك عشوائيا وانما هناك علاقة منتظمة بين الاسعار التاريخية والاسعار المستقبلية يعبر عنها التحليل الفني باتجاه السعر . والغرض الرئيسي من دراسة سلوك السوق هوالتعرف على اتجاهات السعر في أوقات مبكرة خلال تطورها لغرض المتاجرة مع هذا الاتجاهات ؛ لان الاتجاه هو صديق المستثمر والقاعدة هنا ان الاتجاه سيستمر قائما حتى تظهر إشارات تنبئ بانعكاسه. وسوف نتناول هذا الموضوع بمزيد من التفصيل لدى الحديث عن الاتجاه.

3)التاريخ يعيد نفسه

يمكن تفسير عبارة التاريخ يعيد نفسه بأن المستقبل هو مجرد تكرار لما حصل في الماضي اذا توافرت نفس الظروف. فالمحلل الفني يبحث عن نماذج معينة تشكلت مسبقا اثناء حركة الاسعار على أمل ان تكررهذه النماذج نفس السلوك السابق في المستقبل. وسوف نتناول هذا الموضوع بمزيد من التفصيل لدى الحديث عن النماذج.

الرسومات البيانية والاطار الزمني

يعبر عن الرسم البياني من خلال الاحداثي العمودي ويمثل سعر السوق والاحداثي الافقي ويمثل الوقت.

ولتسهيل دراسة الحركة التاريخية للسعر فانه يتم احصاء الاسعار التي حدثت، بالفترة التي حدثت فيها هذه الاسعار ؛ لتمييزها عن الاسعار التي حدثت في الفترات الاخرى ويعبر عن الفترة عادة بالاطار الزمني. فبامكاننا مثلا تمييز الاسعار التي حدثت بالامس عن الاسعار التي حدثت اول امس وهكذا واهم الاطر الزمنية هي: ثانية ، دقيقة ، خمس دقائق ، ربع ساعة ، ساعة ، اربع ساعات ، ثماني ساعات ، يوم ، اسبوع واخيرا شهر فعندما ندرس حركة السعر ساعة تلو الاخرى ولعدة ساعات سابقة يكون الاطار الزمني هو الساعة وعندما ندرسه لعدة أسابيع سابقة متعاقبة أسبوع بعد أسبوع يكون الاطار الزمني هو الأسبوع وهكذا.

ونتيجة لاحصاء الاسعار في اطار زمني اصبحنا نميز بين اربعة انواع من الاسعار :

1- **السعر الافتتاحي open** : هي اول سعر اعطي خلال فترة معينة

2- **اعلى سعر high** : هو اخر اعلى سعر خلال نفس الفترة

3- **ادنى سعر low** : هو اخر اقل سعر خلال نفس الفترة

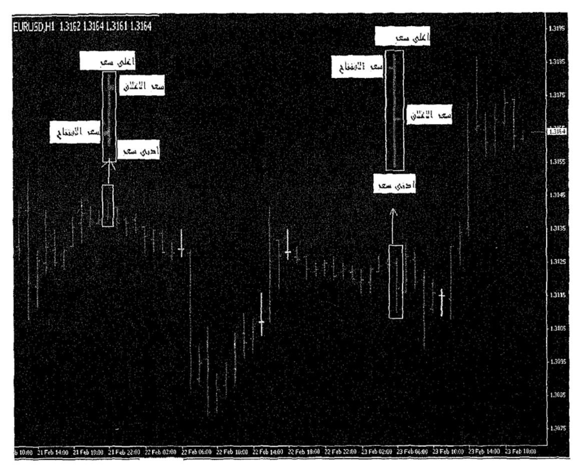
4- **سعر الاغلاق close** : وهو اخر سعر خلال نفس الفترة

وسنوضح ذلك بالامثلة لدى لدى الحديث عن انواع الرسومات البيانية:

انواع الرسومات البيانية

أولا : خرائط الاعمدة

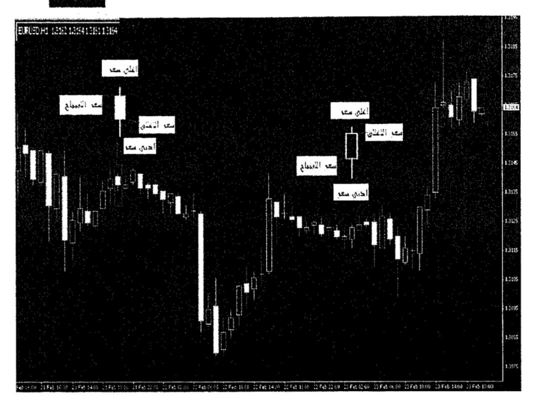
هذا الاسلوب طوره الغربيون ويتم تمثيل الوحدة الواحدة من الاطار الزمني برسم خط رأسي تمثل حافته العلوية اعلى سعر وحافته السفلية تمثل ادنى سعر اما سعر الافتتاح فيمثل من خلال شرطة على يسار الخط واخيرا سعر الاغلاق يمثل بشرطة على يمين الخط.



يمثل الرسم حركة اليورو مقابل الدولار الأمريكي على خرائط الأعمدة حيث يمثل كل عمود حركة ساعة واحدة، لاحظ علاقة السعر الافتتاحي في النموذجين المذكورين أعلاه

ثانيا خرائط الشموع اليابانية

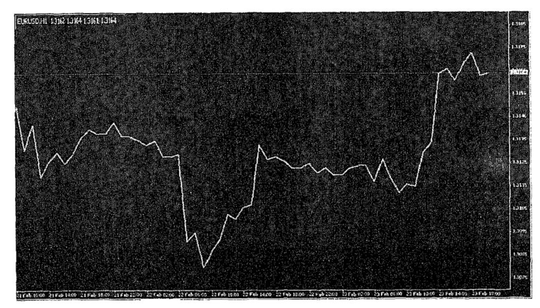
هذا الاسلوب استخدمه اليابانيون وتظهر فيه الاسعار الاربعة وقد ميز اليابانيون بين لونين من الشموع في علاقة سعر الافتتاح بسعر الاغلاق حسب ما يوضحه الرسم التالي:



الرسم أعلاه يمثل ثابت حركة اليورو مقابل الدولار الأمريكي ولنفس الفترة في الرسم السابق ولكن من خلال الشموع اليابانية، لاحظ كيف ميز اليابنيون بين لونين من الشموع في علاقة سعر الافتتاح

ثالثا الخرائط الخطية

هو ابسط الانواع ويتم فيه اختيار احد الاسعار لفترة محددة يكون في الغالب سعر الاغلاق ليعبر عن تلك الفترة.



في نهاية شرح الرسومات البيانية اود ان اشير ان اختيار اطار زمني معين يحدده المحلل بنفسه تبعا لطول فترة الاستثمار المرغوبة، كما انه يمكن استخدام اي من هذه الانواع الثلاثة للتعبير عن ذات البيانات السعرية والامر متروك للمحلل للمفاضلة واختيار الرسم البياني الذي يريده مع العلم ان الشموع اليابانية تعد الاكثر استخداما الان لما توفره من بيانات ولما طوره اليابانيون من نماذج تساعد المحلل في التنبؤ باتجاه السوق.

كيف تتم عملية التحليل الفني ؟

يسعى المحلل الفني الى الاجابة على الاسئلة التالية عند دراسة الرسم البياني:

1) هل هناك اتجاه عام واضح للسوق؟

2) هل تشكلت نماذج فنية معروف لديه أثناء حركة السعر؟

3) ما هي مستويات الدعم والمقاومة التي يتحرك السعر بينها الان؟

وسوف نتاول هذه النقاط بالتحليل كل على حدا.

الاتجاه

يعتبر مفهوم الاتجاه من الاساسيات التي قام عليها التحليل الفني وكان تشارلز داو اول من اشار الى هذا المفهوم حيث كان الاعتقاد السائد قبله ان الاسعار تتحرك بشكل عشوائي.

ويعرف الاتجاه بأنه خط مستقيم يوصل بين نقطتين سعريتين ويمتد نحو المستقبل ويفيدنا في تحديد المستويات السعرية التي من المتوقع ان يتوقف عندها السعر فبل أن يواصل حركته او يرتد عنها من حيث أتى.

وقد ميز داو بين ثلاثة انواع من الاتجاهات : اتجاه صاعد واخر هابط واخيرا الاتجاه المنبسط او المستوي.

الاتجاه الصاعد

يعرف الاتجاه الصاعد بانه سلسلة من القيعان والقمم المتتالية المتصاعدة بحيث تكون كل قاع جديدة اعلى من سابقتها وكذلك الحال بالنسبة للقمم الجديدة. ويتم الحكم عى الاتجاه بانه صاعد ام لا، من خلال العين المجردة حيث يكون ميل خط الاتجاه الصاعد موجبا ويتم رسمه من خلال التوصيل بين نقطتين تمثلان ادنى الاسعار بحيث تكون جميع الاسعار الواقعة بينهما فوق خط الاتجاه المرسوم.

يكون خط الاتجاه اكثر دقة عندما يلامس اكثر من نقطتين على خط واحد و كل ما زادت النقاط كان الاتجاه اكثر صلابة والعكس صحيح.

وكذلك كل ما كانت النقاط متباعدة عن بعضها البعض كان الاتجاه افضل.



ولكن ما الفائدة من تحديد خط الاتجاه ؟

في هذه الحالة يتم تطبيق القواعد التالية:

1: أن الاتجاه هو صديق المتعامل وحيث ان الاتجاه صاعد فيجب على المتعامل ان يشتري الاداه المالية ليرافقه صعودا.

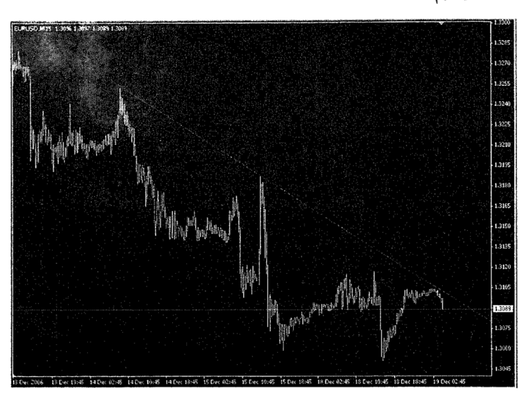
2: وافضل اسعار الشراء هي التي تتم على ادنى الاسعاروهو هنا السعر الذي يلامس النقطة التي تشكل امتدادا لخط الاتجاه نحو المستقبل وهي النقطة (5) في الرسم السابق، بافتراض ان السعر سوف يرتد الى اعلى طالما ان النقاط السابقة قد ردته الى اعلى وفقا لمبدأ التاريخ يعيد نفسه.

ويتم افتراض استمرارية صلاحية خط الاتجاه الصاعد الى أن يتم اختراق خط الاتجاه .. حيث يمكن بعدها أن تعكس العملة حركتها وتتحول للانخفاض.

الاتجاه الهابط

يعرف الاتجاه الهابط بانه سلسلة من القمم والقيعان المتتالية الهابطة؛ حيث تكون كل قمة جديدة ادنى من سابقتها وكذلك الحال بالنسبة للقيعان الجديدة.

يكون ميل خط الاتجاه الهابط سالبا ويتم رسمه من خلال التوصيل بين نقطتين تمثلان اعلى الاسعار بحيث تكون جميع الاسعار الواقعة بينهما اسفل خط الاتجاه المرسوم.



ويتم هنا تطبيق استرتيجية البيع على اعلى الاسعار والتي ستلامس خط الاتجاه الهابط الى ان يتم اختراق هذه الخط نحو الاعلى.

الاتجاه المنبسط او المستوي

تكون القمم السعرية المتتالية على نفس المستوى السعري تقريبا توازيها قيعان سعرية لها نفس المستوى السعري تقريبا.



ويجب ان نشير هنا الى ان داو قد اشار الى وجـود اتجـاه رئيسـي علـى المـدى الطويل واخر ثانوي قد يكون على المدى المتوسط او القصير المدى، اعتمادا علـى الاطار الزمني الذي يختاره المحلل او المتعامل في السوق؛ فقد تجد ان اداة ماليـة ذات اتجاه صاعد اذا نظرت اليها من خلال اطار زمني هو الساعة، في حـين تجـد ان ذات الاداة المالية لها اتجاه هابط اذا نظرت اليها من خلال اطار زمني اكبر كاليوم مثلا.

ولا يوجد تناقض في ذلك اذ انه يمكن تفسير ذلك بان ارتفاع الاداه المالية مـا هو الا ارتفاع مؤقت لا يلبث ان يعـاود الارتـداد الى اسـفل عنـدما يصـطدم بخـط الاتجاه اليومي الهابط.

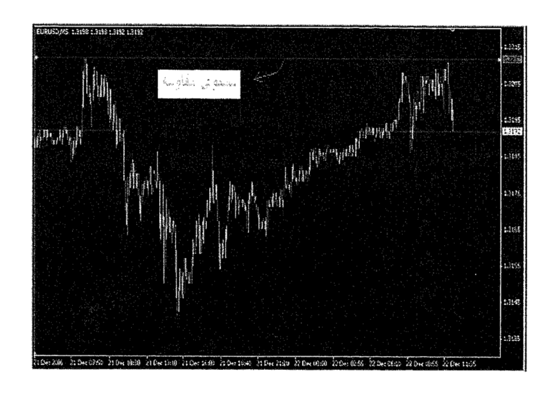
والمسألة تعتمد على الهدف الذي يسعى اليه المتعامل في السوق؛ فالذي يريـد فتح صفقة واغلاقها خلال نفس اليوم قد يركز على اتجاه السعر للمـدى القصـير ، واخرين قد يهتمون بالميل للمدى المتوسط والطويل الاجل وهكذا..

مستويات الدعم والمقاومة

عبارة عن مستويات سعرية من المتوقع ان يتوقف عندها السعر فبل أن يواصل حركته بنفس الاتجاه، او يرتد عنها من حيث أتى، وذلك بسبب كثافة عمليات الشراء والبيع عند هذه المستويات.

فمستوى الدعم يمثل سعر اقل من السعر الحالي للاداة المالية، ويتميز بكثافة عمليات الشراء عنده مما يحول دون نزول الاسعار اسفل منه.

اما مستوى المقاومة فهو يمثل سعر اعلى من السعر الحالي للاداة المالية ويتميز بكثافة عمليات البيع عنده مما يحول دون ارتفاع الاسعار فوقه.


مستوى مقاومة


مستوى دعم

ومن الامثلة على خطوط الدعم والمقاومة الاتي:

خطوط الاتجاه الصاعدة والهابطة ، مستويات فيبوناتشي ،المتوسطات التحركة، بعض نماذج الشموع اليابانية، اعلى وادنى الاسعار لليوم السابق ، وهناك غيرها الكثير.

تبادل الادوار بين مستويات الدعم والمقاومة

يقصد بذلك أنه عندما يخترق السعر اي مستوى دعم او مقاومة فانهما يتبادلان ادوارهما ، فيتحول مستوى الدعم الى مقاومة والعكس صحيح في حال رجوع السعر الى هذا المستوى المخترق.

ولتلافي عمليات الاختراق غير الحقيقي (بمعنى ان السعر يخترق مستوى الدعم ثم يعود فوقه من جديد او يخترق مستوى المقاومة ثم يعود الى اسفله من جديد) تم وضع ضوابط معينة من امثلتها ان يرافق عملية الاختراق احجام تداول كبيرة او ضوابط تتعلق بالوقت الخ...



التصحيح او الارتداد

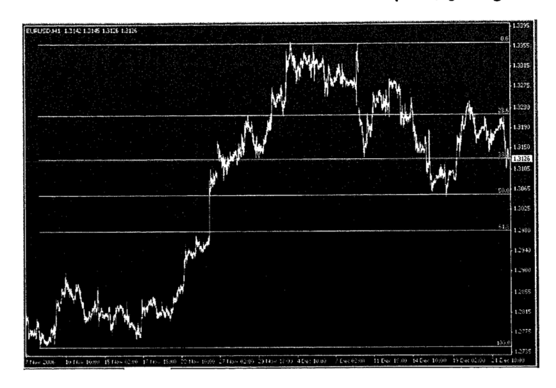
يقصد بالتصحيح او الارتداد نزول السعر كليا او جزئيا في حال الاتجاه الصاعد ، او ارتفاع السعر كليا او جزئيا في حال الاتجاه الهابط.

ولقد لاحظ المحللون ان هذه العملية ليست عشوائية وانما تتم بنسب معينة . ومن اهم نسب الارتداد ما يعرف بنسب فيبوناتشي وهي :صفر ، 23.6 ٪ ، 38.2٪، 50٪ ، 61.8٪ ، 100٪ .

ويختلف ترتيب هذه النسب (هل هو تصاعدي او تنازلي) حسب الاتجاه الحالي ؛ ففي حالة الاتجاه الصاعد ، تبدأ بالرسم من القاع الذي ابتدأ عنده الاتجاه إلى اعلى قمة لهذا الاتجاه ، وتكون نقطة الصفر بالتالي في الأعلى ونقطة المائة في الأسفل.

ويكون العكس في حالة الاتجاه الهابط ، حيث يكون الرسم من القمة إلى ادنى قاع للاتجاه الحالي ، وتكون نقطة الصفر بالتالي في الأسفل ونقطة المائة في الأعلى .

وتعتبر نسبة 38.2٪ الحد الادنى للارتداد ونسبة 61.8٪ حدها الاقصى ؛ فاذا كان الارتداد في حده الادنى فقط فهذا تعبير عـن سـلامة الاتجاه وقوتـه وامكانيـة استمراره في الفترات القادمة وكلما زاد الارتداد عن الحد الاقصى زادت احتمالية انعكاس السعر وانقلاب الاتجاه.



5

الفصل الخامس

مؤشرات الإنتاجية

الفصل الخامس

مؤشرات الانتاجية

مؤشر الناتج المحلي الإجمالي Gross Domestic Product (GDP)

- المصدر: وزارة التجارة
- الصدور: ربعي
- الوقت: الأسبوع الثالث / الرابع من الشهر الساعة 3:30 ظهرا. عن الربع السابق

هو عبارة عن مؤشر يقيس النشاط الاقتصادي للدولة. التغير الربعي السنوي يعكس التغير الإجمالي في إنتاج الاقتصاد بينما التغير الربعي يعكس التغير لثلاث أشهر بناءا على قطاع الاستهلاك، الاستثمار، صافي التجارة والإنفاق الحكومي. يعد قطاع الاستهلاك الأكثر تأثيراً وذلك لتشكيله ثلثي قراءة الناتج المحلي الإجمالي. وعادة يتم متابعة الزيادة في قراءة الناتج المحلي بشكل حيث وذلك لمعرفة إذا ما كان هناك تسارع في التضخم، وذلك من خلال مؤشرات سعريه تعرف بـ (GDP deflators).

مؤشر الناتج المحلي الإجمالي Gross Domestic Product (GDP)

- المصدر: وزارة التجارة
- الصدور: ربعي
- الوقت: الأسبوع الثالث / الرابع من الشهر الساعة 3:30 ظهرا. عن الربع السابق

GDP deflators: وهذه المؤشرات السعرية تقيس التغير في أسعار مكونات الناتج المحلي الإجمالي (تغيرات التضخم).

مؤشر الناتج المحلي الإجمالي Gross Domestic Product (GDP)

- المصدر: وزارة التجارة
- الصدور: ربعي
- الوقت: الأسبوع الثالث / الرابع من الشهر الساعة 3:30 ظهرا. عن الربع السابق

اقتصادياً يعبر هذا المؤشر (GDP) عن القيمة الإجمالية للبضائع والخدمات المنتجة في دولة ما خلال فترة زمنية محددة عادة سنة مالية واحدة. وتصدر قراءة المؤشر على ثلاث مراحل وهي:

- الإصدار الأول Advance GDP
- الإصدار التمهيدي Preliminary GDP
- الإصدار النهائي Final GDP

مؤشر الميزان التجاري Trade Balance

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب التحليل الاقتصادي
- الصدور: شهري
- الوقت: ما يقارب العشرين من الشهر 3.30 ظهرا / قراءة عن شهرين سابقين.

وهو عبارة عن مؤشر الفرق بين صادرات وواردات بضائع دولة معينه. ومن وجهة نظر أخرى قد تكون الفرق بين مدخرات الدولة واستثماراتها.

الميزان التجاري الايجابي (Trade Surplus) يظهر عندما تزداد حجم صادرات الدولة عن وارداتها والميزان التجاري السلبي (Trade Deficit) يظهر عندما تقل حجم صادرات الدولة عن وارداتها.

والميزان التجاري السالب (العجز في الميزان التجاري) يؤدي إلى ضعف عملة هذه الدولة لأنه سيؤدي إلى بيع مستمر لعملة هذه الدولة.

مؤشر الميزان التجاري Trade Balance

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب التحليل الاقتصادي
- الصدور: شهري
- الوقــــت: ما يقارب العشرين من الشهر 3.30 ظهرا / قراءة عن شـهرين سابقين.

العوامل التي قد تؤثر على الميزان التجاري:

1- سعر الصرف Exchange Rate

2- الاتفاقيات التجارية أو العوائق Trade Agreement or Barriers

3- الضرائب الجمركية (قائمة الأسعار) Tariffs

التغير الشهري في الميـزان التجـاري يسـتخدم في توقـع قـراءة النـاتج المحلـي الإجمالي الربعي (GDP). في حالات زيادة العجز الميزان التجاري قد يكون مناسباً إضعاف القوة الشرائية للعملة لمعالجة عدم التوازن بالميزان التجـاري، إذ أنـه يقلـل من حجم الواردات.

أسعار الاستيراد والتصدير Import and Export Prices

- المصدر: وزارة العمل / مكتب الإحصاءات
- الصدور: شهري
- الوقــــت: عشرة أيام قبل نهاية الشهر الساعة 5.00 مساءا

هو مقياس للتغير بين أسعار البضائع المستوردة وأسعار البضائع المصدرة. إن التغير بهذا المقياس يعكس اتجاهات التضـخم في التجـارة العالميـة للبضـائع. يهـتم المستثمرون بالتغير بقراءة أسعار الواردات دون الطاقة لتحديد تأثير التضـخم علـى الاقتصاد المحلي.

مؤشر أسعار المنتج Producer Price Index

- المصدر: وزارة العمل
- الصدور: شهري
- الوقـــت: ما يقارب 11 من الشهر الساعة 3:30 ظهرا / قراءة عن الشهر السابق

هو مقياس لمعدل مستوى أسعار سلة معينة من البضائع والخدمات المصنعة من قبل المنتجين. والتغير الشهري في قراءة (PPI) تعتبر مؤشر تضخم إذ أنه يستخدم باحتساب القوة الشرائية للعملة. من المهم متابعة مؤشر أسعار المنتجين دون قطاعي الطاقة والغذاء (Core PPI) والذي يعكس التغير الجوهري في التضخم. فالقراءة المتزايدة تتطلب زيادة في أسعار الفائدة.

طلبات السلع المعمرة Durable Goods Orders

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب الإحصاء
- الصدور: شهري
- الوقـــت: ما يقارب 26 من الشهر الساعة 3.30 ظهرا / معلومات عن الشهر السابق.

وهو مؤشر حكومي عن حجم الطلبات المحلية والأجنبية المقدمة إلى المصانع والخاصة بالسلع المعمرة الثمينة مثل المكائن الصناعية والشاحنات. أي أنه مؤشر عن قطاع الإنتاج حيث يتم إنتاج السلع المعمرة بالطلب (خاصة السلع الصناعية) ويظهر هذا المؤشر كم ستكون المعامل مشغولة خلال الشهر القادم ليتم تنفيذ هذه الطلبات. وكلما زادت الطلبات على السلع المعمرة انعكس ذلك ايجابياً على قطاع الصناعة والعمالة أيضاً.

طلبات السلع المعمرة Durable Goods Orders

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب الإحصاء
- الصدور: شهري
- الوقـــت: ما يقارب 26 من الشهر الساعة 3.30 ظهرا / معلومات عن الشهر السابق.

كلما زادت نسبة القراءة في هذا المؤشر أدى ذلك إلى زيادة في أسعار الفائدة على المدى القصير والذي يظهر دعم للعملة على المدى القصير أيضا.

لقياس درجة الايجابية يتم بالعادة استبعاد قطاع الدفاع والمواصلات لتذبذبهم الشديد (أسعار متغيرة).

طلبات المصانع Factory Orders

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب الإحصاء
- الصدور: شهري
- الوقـــت: في يوم العمل الأول للشهر الساعة الخامسة مساءا قراءة عن الشهرين السابقين

تقرير شهري يوضح حجم الطلب على السلع المعمرة وغير المعمرة من خلال جرد طلبات المعامل لهذه السلع، ويشمل هذا الجرد مخزون البضائع الإجمالية ومخزون مبيعات التجزئة. لكن لا يعتبر هذا المؤشر ذو تأثير قوي على السوق المالي إذ أن حجم الطلب على السلع المعمرة يسبق هذا التقرير ولكنه يستخدم في تنبؤ التغير بالمخزون الربعي المؤثر على الناتج المحلي الإجمالي.

مخزون العمل Business Inventories

- المصدر: وزارة التجارة
- الصدور: شهري
- الوقـــت: الأسبوع الثالث من الشهر الساعة 3.30 ظهراً

وهو عبارة عن تقرير يتضمن حجم المبيعات وإحصاءات المخزون من المراحل الثلاث لعملية الإنتاج (الإنتاج: الجملة والتجزئة).

يستخدم هذا التقرير لغرض التعرف على وضع الإنتاج الصناعي الذي بدوره يؤثر على الناتج المحلي الإجمالي GDP.

يظهر هذا التقرير نسبة التغير في حجم المخزون من قبل المنتجين، تجار الجملة وتجار المفرد، إلا أن تأثيره ضعيف وذلك لصدوره بعد صدور البيانات المتعلقة بالمبيعات والمخزون.

مؤشر المنفعة المستخدمة (المقدرة المستعملة) Capacity Utilization

- المصدر: مجلس محافظين البنك المركزي
- الصدور: شهري
- الوقت: بعد نهاية الشهر بأسبوعين الساعة 4.15 مرافق مع تقرير الإنتاج الصناعي.

هو عبارة عن النسبة المستخدمة من القدرة الإنتاجية الشهرية في قطاع التصنيع، المناجم والمرافق. إذا تجاوزت نسبة القدرة المستهلكة مستوى (85٪) فان ذلك يشير الى وصول الإنتاجية إلى عنق التضخم الإنتاجي.

يراقب البنك المركزي هذه النسبة لمتابعة تأثير الإنتاج على التضخم.

استخدام القدرة Capacity Utilization

- المصدر: مجلس محافظين البنك الفدرالي
- الصدور: شهري
- الوقت: في منتصف الشهر 4:15 ظهراً قراءة عن الشهر السابق

تعكس نسبة استخدام القدرة نسبة استعمال الموارد المتاحة في الاقتصاد. فكلما زادت نسبة القدرة المستخدمة أشار ذلك إلى زيادة معدلات الإنتاجية ولكن إذا تجاوزت النسبة قراءة الـ (85٪) يشير ذلك إلى وصول الإنتاجية إلى عنق

التضخم الإنتاجي. ولما أشير سابقا، يتابع البنك المركزي مؤشر الإنتاج الصناعي والقدرة المستخدمة لمراقبة مستويات التضخم بالاقتصاد.

مؤشر الإنتاج الصناعي Industrial Production

- المصدر: مجلس محافظين البنك الفدرالي
- الصدور: شهري
- الوقـــت: في منتصف الشهر الساعة 4:15 ظهراً قراءة الشهر السابق

هو مقياس الإنتاج الحقيقي للمصانع المحلية والمناجم والمرافق. ويشكل القطاع الصناعي بنسبة 25٪ من الناتج الإجمالي المحلي (GDP) والتغير فيه يعتمد بصورة كبيرة على مؤشر الإنتاج الصناعي. لذلك فان التغيرات في مؤشر الإنتاج الصناعي يقدم معلومات مفيدة عن حجم نمو الـ(GDP) آخذين في الاعتبار هذه التغيرات في عدة عوامل نذكر منها الطقس الذي يؤثر في إنتاج الطاقة الكهربائية. علما أن القراءة الجيدة للإنتاج الصناعي تدعم من مصنع العملة.

مبيعات التجزئة Retail Sales

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب الإحصاءات
- الصدور: شهري
- الوقـــت: ما يقارب يوم 13 من الشهر الساعة 3:30 ظهراً قراءة عن الشهر السابق

هو تقرير لحجم مبيعات التجزئة وهو مؤشر أساسي لمتابعة إنفاق المستهلك وأنماط استهلاكه، إذ أنه يشكل نصف مؤشر إنفاق الفرد وحوالي ثلث إجمالي النشاط الاقتصادي.

وعادة يتم متابعة قراءة مبيعات التجزئة دون السيارات وذلك للتذبذب الشديد في هذا القطاع. إن التغير الايجابي في هذا المؤشر ينعكس ايجابيا على أداء الاقتصاد.

مبيعات المتاجر متعددة الفروع Chain Store Sales

- المصدر: بنك طوكيو – ميتسوبيشي والكتاب الأحمر
- الصدور: اسبوعي
- الوقـــت: كل ثلاثاء الساعة 4.00 ظهرا

هو مؤشر للمبيعات الأسبوعية مـن التجـار المفـرد. ويسـتخدم هـذا المؤشـر لمتابعة اتجاهات إنفاق المستهلكين أسبوعيا لتشكل قراءة شهرية تنعكس في مبيعـات التجزئة.

مبيعات المخازن "بي تي ام يو بي اس دبليو" BTM-UBSW Store Sales

- المصدر: بنك طوكيو – ميتسوبيشي
- الصدور: اسبوعي
- الوقـــت: كل ثلاثاء الساعة 4.00 ظهرا

هو تقرير أسبوعي يقارن بين مبيعات المخازن ومبيعات المتاجر بالمفرد. التغير الشهري في المبيعات يوضح اهتمامات المستهلكين وأنماط استهلاكهم.

- الكتاب الأحمر LJR Red Book Report
- المصدر: مؤسسة أبحاث Lynch, Jones and Ryan
- الصدور: اسبوعي
- الوقـــت: كل ثلاثاء الساعة 4.00 ظهرا

هو تقرير يقيس ويحلل سوق مبيعات التجزئـة. وهـو أحـد أهـم التقـارير في سوق (وول ستريت Wall Street) لأنه من أقدم المؤشرات حيث يعـود تاريخـه إلى (41) عاما. يتم جمع المعلومات الخاصة به عن طريق (21) شركة تعمل في مبيعات التجزئة. حيث يقدم قراءة عن حجم التغيرات الحاصلة في سوق المبيعات (مبيعـات دون السيارات).

الكتاب البني Beige Book

- المصدر: مجلس المحافظين للبنك المركزي
- الصدور: مرات في ألسنه (كل ست إلى ثمان أسابيع)
- الوقـــت: أسبوعين قبل اجتماع هيئة السوق الفدرالية المفتوحة الساعة 7.00 مساءاً.

يطلق عليه هذه التسمية بسبب لون غطاء التقرير.

ويتم جمع المعلومات من فروع البنك الفدرالي الاثنى عشر. وهو عبارة عن تقرير يصدر من البنك الفدرالي لكل إقليم يتضمن معلومات عن حالة الاقتصاد الحالية عن طريق جمع معلومات مهمة من البنوك، مدراء الأفرع، مقابلات مع رجال أعمال ذوي نفوذ، اقتصاديين كبار، خبراء السوق.

الكتاب البني Beige Book

- المصدر: مجلس المحافظين للبنك المركزي
- الصدور: مرات في ألسنه (كل ست إلى ثمان أسابيع)
- الوقـــت: أسبوعين قبل اجتماع هيئة السوق الفدرالية المفتوحة الساعة 7.00 مساءاً.

ويستخدم هذا التقرير من قبل اللجنة الفدرالية للسوق المفتوحة (FOMC) لتحديد سياسة أسعار الفائدة. وتتم هذه الاجتماعات بعد أسبوعين من صدور الكتاب البني.

وفي حالة صدوره مشيراً إلى تضخم قد يؤدي ذلك إلى رفع أسعار الفائدة والعكس صحيح.

ومن هنا يمكن للمستثمر رؤية إحدى المؤشرات المتعددة التي يدرسها الفدراليين لتحديد أسعار الفائدة.

مؤشر معهد إدارة التجهيز التصنيعي

Institute of Supply Management Index (ISM)

- المصدر: معهد إدارة الطلبات
- الصدور: شهري
- الوقـــت: اليوم الأول من الشهر الساعة 5.00 ظهراً / قراءة عن الشهر السابق

هو استطلاع لعينة من مدراء المشتريات الذين يبلغ عددهم (300) مدير ممثلين (20) قطاع صناعي بخصوص النشاط الإنتاجي / التصنيعي. يعتمد هذا المؤشر على مجموعة من المؤشرات الاقتصادية مثل: الطلبيات الجديدة، الإنتاجية، التوظيف، المخزون، الأسعار وطلبات الصادرات، الواردات.

يصدر هذا المؤشر الريادي بقطاع الإنتاجية بقراءتين تغطي الأولى القطاع الإنتاجي والثانية القطاع الخدمي (ISM Services).

مؤشر المؤسسة الوطنية لمدراء المشتريات

National Association of Purchasing Managers (NAPM)

- المصدر: المؤسسة الوطنية لمدراء المشتريات
- الصدور: شهري
- الوقـــت: أول يوم من الشهر الساعة 5.00 ظهرا. قراءة عن الشهر السابق

هو عبارة عن مسح من مدراء مشتريات (250) شركة أو أكثر في مجالات صناعية مختلفة لتغطية وضع القطاع الإنتاجي بناءا على متغيرات اقتصادية مختلفة مثل: طلبيات بضائع المصانع الجديدة، الانتاجية، العمالة، المخزون، مواعيد التسليم، الأسعار، وحجم الصادرات والواردات.

مؤشر المؤسسة الوطنية لمدراء المشتريات

National Association of Purchasing Managers (NAPM)

- المصدر: المؤسسة الوطنية لمدراء المشتريات
- الصدور: شهري
- الوقـــت: أول يوم مـن الشـهر السـاعة 5.00 ظهـرا. قـراءة عـن الشـهر السابق

يعبر عن هذا الاسـتطلاع بنسـبة مئويـة تعـادل (50٪) مـن خـلال الوسـط المرجح للمؤشرات التاليـة: (30٪) طلبيـات البضـائع، (25٪) الإنتاجيـة، (20٪) العمالة، (15٪) مواعيد التسليم، (10٪) للمخزون.

كلما زادت القراءة عن 50٪ يعني ذلك تحسن في قطـاع الإنتاجيـة والعكـس صحيح.

مؤشر شيكاغو لمدراء مشتريات Chicago PMI

- المصدر: مؤسسة شيكاغو لمشتريات المدراء
- الصدور: شهري
- الوقـــت: اليوم الأخير من الشهر الساعة 5.00 ظهراً. قـراءة عـن الشـهر الجاري.

هو عبارة عن استطلاع لأكثر من 200 مدير مشتريات بخصـوص (الصـناعة والإنتاج) في منطقة شيكاغو والتي تعكس قدرة التوزيـع. يسـاعد هـذا الاسـتطلاع وبالتعاون مع مؤشر فيلادلفيا الفيـدرالي في التنبـؤ بقـراءة ومتابعـة مؤشـر (ISM) والذي هو بمثابة مؤشر رئيسي عن النشاط الاقتصادي عامة.

مؤشر شيكاغو لمدراء مشتريات Chicago PMI

- المصدر: مؤسسة شيكاغو لمشتريات المدراء
- الصدور: شهري

- الوقـــت: اليوم الأخير من الشهر الساعة 5.00 ظهراً. قـراءة عـن الشـهر الجاري.

القراءة التي تقارب (50٪) تعتبر مؤشر توسع للاقتصاد بينما قراءة أقـل مـن (50٪) فهي مؤشر انقباض للاقتصاد.

يتحرك هذا الاستطلاع في نفس اتجاه ISM ويعتبر كمصـدر ثـانوي يشـترك في خطة مدراء المشتريات.

القراءات الصادرة توضح الأوضاع في قطاع الصناعة وقطاع الخدمات.

مؤشر الخدمات ISM Services Index

- المصدر: معهد إدارة الطلبيات
- الصدور: شهري
- الوقـــت: ثالث يوم من الشـهر السـاعة 5:00 ظهـراً. قـراءة عـن الشـهر السابق

يعرف أيضا بالاستطلاع غير الإنتـاجي يغطـي هـذا الاسـتطلاع مـا يقـارب (370) مـدير مشـتريات تنفيـذي في الصـناعة، المحاسـبة، التـأمين، الإيجـارات، الاتصالات وهذا الاستطلاع يسجل نشاط العمل في قطاع الخدمات.

القراءة التي تزيد عن (50٪) تؤشـر الى توسـع في المكونـات غـير الإنتاجيـة للاقتصاد والعكس صحيح. تم إيجاده في عام 1997.

مؤشر نيويورك الإنتاجي NY Empire State Index

هو استطلاع يوزع لما يقـارب (175) مـدير إنتـاج لمعرفـة الحالـة الإنتاجيـة الحالية وكذلك توقعاتهم لمدة الأشهر الست القادمة لقطاع الإنتاج.

استطلاع فيلادلفيا الفيدرالي Philadelphia Fed Survey

- المصدر: بنك فيلادلفيا الفيدرالي
- الصدور: شهري

- الوقـــت: ثالث خميس مـن الشـهر السـاعة 5.00 ظهـراً. معلومـات عـن الشهر الحالي

هــو تقريــر إقليمــي يغطــي الولايــات الصــناعية (بنســلفانيا، نيوجيرســي، وديلاوير) وهذه المنطقة تقدم صورة معقولة عن النشاط الإنتاجي المحلي ويسـتخدم هذا المؤشر مع مؤشـر (Chicago PMI) للتنبـؤ بنتـائج مؤشـر (ISM) الـذي هـو المؤشر الأساسي في النشاط الاقتصادي. عادة القراءة التي تزيد عـن (50٪) تؤشـر إلى اتساع في القطاع الإنتاجي والعكس صحيح.

الاستطلاع الإنتاجي لبنك كينساس الفيدرالي

Kansas Fed Manufacturing Survey

- المصدر: البنك المركزي الفيدرالي / كنساس
- الصدور: شهري
- الوقـــت: بعد أسبوعين من انتهاء الشهر الساعة 6:00 مساءا / تقرير عن الشهر السابق

هو تقرير شهري يقرأ حجم قطاع الإنتاج في مدينة كنساس معطياً مؤشر عن النشاط الاقتصادي للمنطقة.

استطلاع بنك ريتشموند الفدرالي Richmond Fed Survey

- المصدر: بنك ريتشموند الفيدرالي
- الصدور: شهري
- الوقـــت: ثاني ثلاثاء من الشهر الساعة 5.00 ظهراً

هو استطلاع يوضح أوضاع كل من: مبيعـات التجزئـة والإنتـاج في المنطقـة حيث انه يعطي نسـبة الـتغير القطاعـات قياسـاً إلى حجـم النشـاط الاقتصـادي في المنطقة.

مؤشر أطلنطا الفيدرالي Atlanta Fed Index

- المصدر: البنك المركزي الفيدرالي / أطلنطا
- الصدور: شهري
- الوقت: ما يقارب 12 من الشهر في الساعة 4.00 ظهرا. قراءة عن الشهر السابق

هو عبارة عن استطلاع شهري يغطي الولايات البارزة في مجال التصنيع مثل (الاباما، جورجيا، فلوريدا، تينسي، ولويزيانا)

الاسم الرسمي لهذا الاستطلاع: استطلاع المناطق الشمالية الشرقية المنتجة.

تنحصر أهمية هذا الاستطلاع في السوق بعد صدور (PMI) مؤشر مدراء المشتريات ويرجح المحللين إن تأثير هذا المؤشر قليل جداً لذا فليس من المهم تعقبه.

6

الفصل السادس

مؤشرات العمالة

الفصل السادس

مؤشرات العمالة

1 – مؤشرات العمالة:

تقرير التوظيف Employment Report

يعرف الشخص القادر والراغب بالعمل بأجر ولكن غير قادر على إيجاد وظيفة بـ(العاطل عن العمل).

يوضح تقرير التوظيف مجموعة مؤشرات لسوق العمل التي تشمل نسبة البطالة، عدد الوظائف غير الزراعية، معدل العمل الأسبوعي الذي يعتمد على عدد ساعات العمل الأسبوعية والأجور بالساعة.

يشير تقرير التوظيف إلى عدد الباحثين عن فرص عمل وأولئك الذين وظفوا. ومن هنا يتضح أهمية هذا التقرير إذ أنه يعكس الوضع الحالي والمستقبلي في قطاع العمالة الذي يستخدمه البنك المركزي كمؤشر مهم للنشاط الاقتصادي.

بيانات تقرير العمالة

- معدل البطالة **Unemployment Rate**
  - المصدر: وزارة العمل
  - الصدور: شهري
  - الوقت: الجمعة الأولى من كل شهر / 3.30 ظهراً. معلومات عن الشهر الماضي.

يحتسب هذا المؤشر كنسبة مئوية لعدد العاطلين عن العمل من القوة العاملة. وهو مسح لعينه من 60,000 شخص. تعد الزيادة في نسبة البطالة الشهرية مؤشر سلبي اذ أنه يزيد من العبء الحكومي من خلال زيادة عدد المساعدات المطلوب توفيرها.

الوظائف المستحدثة في القطاع غير الزراعي **Non-form Payrolls**

- المصدر: وزارة العمل / مكتب الإحصاءات
- الصدور: شهري
- الوقت: الجمعة الأولى من كل شهر / 3.30 ظهراً. معلومات عن الشهر الماضي.

هو مؤشر لنسبة التوظيف في الاقتصاد معتمداً على مسح لـ (375) ألف مؤسسة اقتصادية بمجالات مختلفة. يعتمد هذا المؤشر على الوضع الحالي للعمالة الموزعة على القطاعات الاقتصادية المختلفة. تتغير قراءة هذا المؤشر من شهر لآخر بمعدل (200) ألف وظيفة. ومن هنا إن الزيادة الغير متوقعة عن هذا المعدل تنعكس بقوة على سعر صرف العملة (الدولار).

طلبات الإعانة **Jobless/ Initial Claims**

- المصدر: وزارة العمل
- الصدور: اسبوعي
- الوقت: كل يوم خميس من الشهر الساعة 3.30 ظهرا / معلومات عن الأسبوع السابق.

هو مؤشر لنسبة التوظيف في الاقتصاد معتمداً على مسح لـ(375) ألف مؤسسة اقتصادية بمجالات مختلفة. يعتمد هذا المؤشر على الوضع الحالي للعمالة الموزعة على القطاعات الاقتصادية المختلفة. تتغير قراءة هذا المؤشر من شهر لآخر بمعدل (200) ألف وظيفة. ومن هنا إن الزيادة الغير متوقعة عن هذا المعدل تنعكس بقوة على سعر صرف العملة (الدولار).

مؤشر طلب مساعدة (فرص عمل) **Help Wanted Index**

- المصدر: وزارة العمل
- الصدور: شهري
- الوقـــت: الخميس الأخير من الشهر عن الشهر السابق / 5.00 مساءا

هو مؤشر شهري لطلب عمل أو مساعدة يتم إعلانه في (51) صحيفة رئيسية عبر البلاد. يعطي التقرير فكرة عن وضع سوق العمالة إذ كلما زادت عدد الفرص المعلنة أشار ذلك إلى زيادة الحاجة إلى الموظفين من قبل أرباب العمل. من هنا يمكن ربط هذا المؤشر مباشرة مع مؤشر الوظائف المستحدثة في القطاع غير الزراعي.

معدل العمل الأسبوعي **Average Workweek**

- المصدر: وزارة العمل الأمريكية / مكتب الإحصاءات العمالية
- الصدور: شهري

وقد يشار إليه أيضا بمعدل ساعات العمل الأسبوعية (Hours Worked) وهذا المؤشر مهم من ناحيتين:

1- أنه مؤشر حرج يحدد معدل الإنتاج الصناعي والدخل الشخصي.

2- أنه مؤشر مفيد لمتابعة ظروف سوق العمل.

- المصدر: وزارة العمل الأمريكية / مكتب الإحصاءات العمالية
- الصدور: شهري

الارتفاع في معدل العمل الأسبوعي في بداية دورة العمل قد يكون المؤشر الأول بأن أصحاب العمل قد يزيدون عدد الوظائف بينما الانخفاض في هذا المؤشر معناه أن أصحاب العمل يواجهون صعوبة بإيجاد موظفين ذو كفاءة.

ولكي نفهم أهمية هذه التغيرات فان النقصان بنسبة (0.1٪) في معدل العمل الأسبوعي بما يقارب 120)mln) عامل معناه 12)mln) ساعة عمل أقل، وهذا يعني أن تأثير معدل العمل في الأسبوع يكون حاسم على قوة أو ضعف تقرير التوظيف.

معدل الكسب الأسبوعي **Average Weekly Earning**

- المصدر: وزارة العمل الأمريكية / مكتب الإحصاءات العمالية
- الصدور: شهري

وهو عبارة عن معدل الكسب بالساعات × معدل ساعات العمل الأسبوعية.

لذا فهذا المؤشر لا يتأثر فقط بمعدل الزيادة أو نقصان للكسب بالساعات بل أيضا بطول ساعات العمل الأسبوعية.

إجمالي ساعات العمل **Aggregate Hours Worked**

- المصدر: وزارة العمل
- الصدور: شهري

هو أحد المؤشرات المؤثرة على الناتج المحلي الإجمالي الربعي.

يحتسب هذا المؤشر على أساس التغير في حجم الإنتاج الربعي الذي يعادل مجموع (التغير في ساعات العمل) و(التغير في الإنتاجية). يساعد هذا المؤشر بمتابعة أداء الاقتصاد بشكل شهري.

معدل الكسب بالساعات **Average Hourly Earning**

- المصدر: وزارة العمل / مكتب الإحصاءات العمالية
- الصدور: شهري

هو مؤشر عن كلفة تضخم العمل (Labor Cost inflation) وقوة سوق العمل. يعطي البنك الفيدرالي الأمريكي أهمية واضحة لهذا المؤشر عندما يقوم بدراسة أسعار الفائدة. وان تأثير هذا المؤشر قوي على سوق العمل لأنه يعطي إشارة مسبقة عن تضخم الأجر.

المؤشرات التي لها علاقة به:

1- مؤشر كلفة التوظيف Employment Cost Index

2- التوظيف Employment

3- نسبة البطالة Unemployment Rate

4- الوظائف ذات الرواتب المدفوعة Payroll Jobs

هذا المؤشر لديه تأثير على ما يلي:

1- أسعار الفائدة: عندما تصدر قراءة مؤشر AHE أكثر من المتوقع (أي في زيادة) تؤخذ على أنها مؤشر تضخم تؤدي إلى رفع نسبة الفائدة.

فان النمو القوي في AHE يزيد من احتمالية رفع نسبة الفائدة على الأموال المودعة من قبل البنك المركزي الأمريكي خاصة إن كان معدل النمو يزيد عن معدل النمو بالإنتاجية.

معدل الكسب بالساعات Average Hourly Earning

هذا المؤشر لديه تأثير على ما يلي:

2- أسعار الأسهم: الارتفاع في قراءة AHE (التضخم في مستوى الأجر) يضعف من سوق الأسهم لأن الزيادة العالية بالأجور تقلل من الأرباح وتزيد على المدى البعيد أسعار الفائدة. وللسيطرة على التضخم قد يقوم البنك المركزي برفع نسبة الفائدة على الأموال المودعة.

هذا المؤشر لديه تأثير على ما يلي:

3- سعر الصرف: التأثير غير مؤكد. التضخم في الأجر يؤدي إلى تضخم اقتصادي وخسارة التنافسية. والتضخم الاقتصادي يؤدي إلى زيادة في أسعار الفائدة التي بدورها تؤدي إلى تقوية سعر الصرف.

يوضح معدل الكسب بالساعات التغير بعدد الموظفين ذوي الأجور المرتفعة والذين يتقاضون أجور متدنية.

مؤشر كلفة التوظيف Employment Cost Index

- المصدر: وزارة العمل / مكتب إحصاءات العمل
- الصدور: ربعي
- الوقت: آخر يوم عمل لأربع أشهر من العام الساعة 3.30 ظهرا. معلومات عن الربع الماضي

هو مقياس التغير في كلفة التوظيف من حيث الرواتب / الأجور والمنافع.

يستخدم لتقييم التغير بالأجر الذي ينعكس على درجة التضخم. ومن خلال متابعة كلفة التشغيل يدرك المستثمرون فيما إذا كان الإنتاج أو العمل بحاجة إلى رفع الأسعار. وهذا من شأن أن يزيد من التضخم في الأجر فيكون عاملاً مؤدياً لرفع أسعار الفائدة التي ستقوي من القوة الشرائية للعملة.

تقرير تخفيض العمالة المتحدّي Job Cut Report

- المصدر: مؤسسة Challenger Gray and Christmas
- الصدور: شهري
- الوقت: الأسبوع الأول من الشهر اللاحق الساعة 5.00 مساءاً

هو عبارة عن إجمالي عدد العمال الذين تم إعلان تسريحهم من العمل من المؤسسات الأمريكية.

وهذا التقرير يستخدم كملحق مهم عن البطالة في تقييم حالة سوق العمل.

2- مؤشرات المستهلك

مؤشر راحة المستهلك Consumer Comfort index

- المصدر: (مجلة المال ABC) ABC / Money Magazine
- الصدور: اسبوعي
- الوقت: كل أربعاء الساعة 1.30 ظهراً

هو عبارة عن استطلاع على مستوى الولايات المتحدة الأمريكية لما يقارب (1000) شخص عن حالة الاقتصاد، مناخ الاستهلاك، والدخل الشخصي. وهذا الاستطلاع مفيد في معرفة موقف المستهلك من الأسعار والاقتصاد بصورة عامة.

مؤشر ثقة المستهلك Consumer Confidence Index

- المصدر: هيئة المؤتمرات Conference Board
- الصدور: شهري
- الوقت: آخر ثلاثاء من الشهر الساعة 5.00 ظهراً. قراءة عن الشهر الحالي

هو استطلاع يوضح رأي (5000) مستهلك عن حالة الاقتصاد الحالية وأنماط استهلاكهم. وتغير أنماط استهلاكهم حسب حالة الاقتصاد فضلاً عن توقعاتهم المستقبلية وقبولهم لمستويات الدخل وحالة قطاع العمالة.

الاستطلاع يصدر في جزئين حيث تشكل نسبة (60٪) من القراءة توقعات المستهلكين بينما تشكل نسبة (40٪) الثقة في الظروف الحالية. لذلك فان تغير بمعدل خمسة نقاط ذات أثر على السوق المالي إذ أنها تعكس تغيرا في أنماط الاستهلاك.

مؤشر ثقة المستهلك Consumer Confidence Index

- المصدر: هيئة المؤتمرات Conference Board
- الصدور: شهري
- الوقـــت: آخر ثلاثاء من الشهر الساعة 5.00 ظهراً. قراءة عن الشهر الحالي

يعد هذا المؤشر مهم لأنه يقدم رأي (5000) مستهلك عـن حالـة الاقتصـاد وكذلك الظروف الشخصية والتي قد تنعكس في خططهم لشـراء عقـارات أو سـلع معمره.

وهذا الاستطلاع له ارتباط وثيق ذو أثر مباشر على البطالة، على الرغم مـن أن العلاقة ضعيفة مع مؤشر مصروفات المستهلك.

مؤشر اقتراضي المستهلك Consumer Credit

- المصدر: مجلس محافظي البنك المركزي
- الصدور: شهري
- الوقـــت: بعد انتهاء الشهر بخمس أسابيع الساعة 10.00 مساءا

وهو عبارة مقياس التغير في حجم (كمية) الدولار المتوفر في رصيد المستهلك في خلال الشهر بما فيها قروض فردية من البنوك أو من الشركات المالية.

يصدر هذا المؤشر بعد كافة مؤشرات الإنفاق الفردي المتمثلة بمبيعات المتاجر المتعددة الفروع، مبيعات السيارات، ثقة المستهلك، مبيعـات التجزئـة والاسـتهلاك الفردي لذلك لا يؤثر كثيرا عند صدوره.

مؤشر أسعار المستهلك Consumer Price Index

- المصدر: وزارة العمل الأمريكية / مكتب إحصاءات العمل
- الصدور: شهري
- الوقـــت: مـا يقـارب الثالـث عشـر مـن الشـهر السـاعة 3.30 ظهـرا / معلومات عن الشهر السابق

هو مقياس لمعدل مستوى أسعار سلة معينة من البضائع والخدمات المشتراة من قبل المستهلك. والتغيرات الشهرية في (CPI) تعتبر مؤشر تضخم إذ أنه يستخدم باحتساب القوة الشرائية للعملة.

من المهم متابعة مؤشر أسعار المستهلك دون الطاقة والغذاء شهريا ويدعى (Core CPI) والذي يعطي صورة أوضح عن جوهر التغير بالتضخم. فان القراءة المتزايدة في مؤشر أسعار المستهلك يتطلب زيادة أسعار الفائدة من أجل زيادة القوة الشرائية للعملة.

رأي/ ميول المستهلك Consumer Sentiment

- المصدر: مركز أبحاث جامعة ميشيغان
- الصدور: شبه شهري
- الوقت: المعلومات التمهيدية تصدر يوم الجمعة في نهاية الأسبوع الثاني من الشهر.

وهو عبارة عن استطلاع رأي (500) مستهلك شهريا في مواضيع ترتبط بظروف الاقتصاد والحالة المالية الشخصية. ويعتبر هذا الاستطلاع مهم لأنه يعتبر مؤشر للتغيرات التي قد تؤثر في سلوك المستهلك من ناحية الإنفاق. وهو جزء من قراءة مؤشر ثقة المستهلك.

إنفاق المستهلك Consumer Spending

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب الإحصاءات
- الصدور: شهري
- الوقت: أسبوعين بعد نهاية الشهر الساعة 3.30 ظهراً

هو مقياس مبيعات مؤسسات التجزئة من ضمنها المبيعات التجارية المعدلة موسمياً وتمثل مبيعات التجزئة نسبة (40٪) من المصروفات الاستهلاكية الشخصية والتي تمثل بدورها ثلثي الناتج المحلي الإجمالي (GDP).

دخل الفرد **Personal Income**

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب التحليل الاقتصادي
- الصدور: شهري
- الوقـــت: ما يقارب أول يوم عمل من الشـهر 3:30 ظهـراً / قـراءة عـن شهرين سابقين

يقيس هذا المؤشر حجم الدخل الشخصي من جميع المصادر. إذ تعد الرواتب والأجور أكبر هذه المصادر حصة ويمكن توقعها من خلال العوائـد المتحققـة للفـرد وظروف العمالة. يمكن إضافة العوائد الاسـتثمارية، الـدعم الحكـومي، الإيجـارات لمصادر أخرى للدخل الشخصي.

دخل الفرد **Personal Income**

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب التحليل الاقتصادي
- الصدور: شهري
- الوقـــت: ما يقارب أول يوم عمل من الشـهر 3:30 ظهـراً / قـراءة عـن شهرين سابقين

يهتم الاقتصاديون بهذا المؤشر لمتابعة استهلاك الفرد وإنفاقه التي تؤثر بشكل كبير على الناتج المحلي الإجمالي (GDP). ويـتم متابعـة اسـتهلاك كـل مـن السـلع المعمـرة، الغيـر معمـرة والطلـب علـى الخـدمات مـن خـلال قـراءة Personal Consumption Expenditure المتوقعة بالعادة إذ أن قراءة مبيعات التجزئة تعكـس الطلب على السلع المعمرة وغير المعمرة.

3- مؤشرات المنازل

مؤشر تصريحات البناء Building Permits

- المصدر: وزارة التجارة
- الصدور: شهري
- الوقـــت: ما يقارب السادس عشر من كل شهر الساعة 3.30 ظهرا
- وهو عبارة عن تقرير يوضح عدد تصريحات البناء للوحدات السكنية الخاصة.

ويشمل التقرير عدد الأبنية، عدد وحدات السكن الخاصة، وكلفة البناء الشهرية.

وهذه المعلومات تتأثر بحالة الطقس، والكوارث الطبيعية لذلك فهي تقسم إلى مناطق إقليمية لأنها تخضع إلى درجة عالية من التقلب.

وبالعادة تزداد عدد التصاريح عند تقليل فوائد الاقتراض العقاري.

مبيعات المنازل القائمة Existing Home Sales

- المصدر: الجمعية الوطنية لوكالة العقارات
- الصدور: شهري
- الوقـــت: في الخامس والعشرون من الشهر الساعة 5.00 ظهراً. معلومات الشهر السابق.

وهو عبارة عن تقرير يقرأ نسبة مبيعات البيوت المملوكة ويعتبر مؤشر جيد عن نشاط قطاع الإسكان. حيث يقدم هذا التقرير معيار ليس فقط لحجم الطلب على وحدات السكن بل عن سرعة الاقتصاد (سرعة نمو الاقتصاد) إذ أن المستهلك يجب أن يكون مكتفي مالياً ليقوم بشراء منزل.

مبيعات المنازل الجديدة **New Home Sales**

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب الإحصاء
- الصدور: شهري
- الوقت: آخر يوم عمل من الشهر الساعة 5.00 ظهراً. قراءة عن الشهر السابق

هو تقرير يعتمد على مقابلات مع ما يقارب (1000) مالك عقار قائمة حديثاً. ويقيس عدد الوحدات السكنية الجديدة المباعة خلال الشهر. وهذا التقرير لا يعطي فقط مؤشراً عن الإقبال على المنازل بل أيضاً عن الحالة الاقتصادية العامة إذ ان المشتري يتخذ قراره بناءً على السيولة النقدية المتوفرة لديه.

البدايات السكنية **Housing Start**

هو مقياس لعدد وحدات السكن التي ابتدأ فيها البناء كل شهر. وهذا مؤشر يعبر عن نشاط البناء السكني الذي بدوره يعزز من النشاط الاقتصادي. ويعتبر هذا المؤشر ريادياً في زيادة أسعار الفائدة على المدى القصير.

إنفاق قطاع الإنشاءات **Construction Spending**

- المصدر: وزارة التجارة
- الصدور: شهري
- الوقت: يوم العمل الأول من الشهر الساعة 5.00 ظهراً / قراءة عن شهرين سابقين.

هو مقياس لحجم الإنفاق على قطاع الإسكان والقطاع غير الإسكاني (التجاري).

يؤثر هذا المؤشر كثير التذبذب على قطاع الاستثمار الذي بدوره ينعكس في الناتج المحلي الإجمالي الربعي. ولا يؤثر هذا المؤشر مباشرة على الأسواق المالية إذ أنه عرضه للكثير من التغيرات. فان التغير في القراءة أو الاتجاه لمدة ثلاثة أشهر متواصلة تدل على تغيرات مهمة.

7

الفصل السابع

مؤشرات الاستثمار

الفصل السابع

مؤشرات الاستثمار

التجارة الدولية **International Trade**

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب التحليل الاقتصادي
- الصدور: شهري
- الوقت: ما يقارب العشرين من الشهر الساعة 3.30 ظهرا

تقيس التجارة الدولية الفرق في حجم الصادرات والواردات الشهرية للبضائع والخدمات. إن التغير في حجم الصادرات يشير إلى الاتجاهات في التجارة الخارجية التي تلعب دورا أساسيا في اقتصاد الدولة ونموها. يهتم المستثمرين بهذا المؤشر إذ أن التغير الشهري في التجارة الدولية يلعب دوراً مهما في توقعات النمو الاقتصادية.

الحساب الجاري **Current Account**

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب التحليل الاقتصادي
- الصدور: ربعي
- الوقت: عشرة إلى احد عشر أسبوع بعد نهاية الربع الساعة 5.00 ظهراً
هو مقياس لنسبة التجارة في البضائع والخدمات وتعاملات مالية معينة.

التغير في ميزان الحساب الجاري (الحالي) يؤثر على حجم رأس المال الفائض بين اقتصاد الدولة وبقية دول العالم.

فعندما يرتفع العجز في الحساب الجاري يؤثر ذلك إلى زيادة حجم الواردات عن الصادرات من جهة وإلى زيادة اعتماد الاقتصاد على التدفق النقدي الداخل من جهة أخرى.

التدفق النقدي الأجنبي **Capital Flows**

- المصدر: وزارة المالية الأمريكية
- الصدور: شهري
- الوقـــت: اليوم الحادي عشر من أيام العمل الساعة 4.00 ظهراً.

يظهر التقرير الشهري صافي التدفق النقدي الداخل للاقتصاد الأمريكي ويشمل التدفق النقدي من: الأسهم والسندات بالتمييز بين التدفقات الحكومية والشخصية من خلال البنك المركزي. يشير انخفاض التدفق النقدي الداخل إلى ضعف الثقة الأجنبية في الاقتصاد الأمريكي، وكلما زاد العجز في الحساب الجاري للدولة زادت أهمية حجم التدفقات النقدية الداخلة وذلك لانعكاسها على قوة أو ضعف عملة الدولة. أي بمعنى آخر كلما زاد العجز في الحساب الجاري كلما زادت أهمية قراءة مؤشر رأس المال الفائض.

أرباح الشركات **Corporate Profits**

- المصدر: وزارة التجارة / مكتب التحليل الاقتصادي
- الصدور: ربعي
- الوقـــت: كل ثمانية إلى تسعة أسابيع بعد نهاية الربع الساعة 3.30 ظهراً

هو أرباح الشركات الاقتصادية (أرباح التشغيل). تعكس هذه الأرباح المعدلة ضريبياً العوائد من الإنتاج الحالي والقدرة المستقبلية للاستثمار.

إذ تعكس هذه الأرباح حجم الاستفادة من الإنتاج الحالي. ويتم عادة تعديل هذه القراءة مع تعديل قراءة (GDP) وتشير قوة أو ضعف هذه الأرباح إلى زيادة أو نقصان المصاريف.

الموازنة الفدرالية Federal Budget

- المصدر: دائرة الخزينة
- الصدور: شهري
- الوقـــت: ما يقارب الخامس عشر من الشهر الساعة 9.00 مساءا

يعكس هذا المؤشر حجم العجز أو الفائض في الموازنة الفدرالية شهريا، فـان الزيادة المتواصلة في العجز تزيد من كمية أسهم الخزينة المصدرة لتمويل العجز.

سندات أمانة الخزانة الأمريكية Treasury Strips

- المصدر: وزارة التجارة
- الصدور: شهري
- الوقـــت: بعد نهاية كل شهر الساعة 5.00 ظهراً

طرحت هذه السندات الحكومية عام 1985، و تشكل دخل ثابت لحامل السند دون أي فوائد إضافية، إذ أن حامل السند يشتريها بسعر مخفض مقارنة بالقيمة الاسمية للسند ويتم دفع قيمة السند بتاريخ مستقبلي محدد (تاريخ الاستحقاق).

مؤشرات أخرى

مؤشر الأيفو الألماني IFO Index

هو مقياس لثقة الأعمال في ألمانيا ويشابه تماما مؤشر (PMI) الأمريكي لذلك تشير قراءة المؤشر القوية إلى تحسن في قطاع الإنتاجية الذي من شأنه أن ينعكس على عملة (EURO).

مؤشر مسح التنكان Tank an Survey

- المصدر: البنك المركزي الياباني
- الصدور: أربع مرات سنوياً (آذار، تموز، تشرين الأول، تشرين الثاني)

هذا المؤشر عبارة عن تقرير اقتصادي عن الظروف الحالية لآلاف الشركات اليابانية وخططها المستقبلية للربع السنوي والسنة القادمة.

تقرير CIPS Chartered Institute of Purchasing & Supply

- المصدر: معهد شارترد للعرض والشراء / بريطانيا

هو عبارة عن تقرير موازي لتقرير (ISM) الأمريكي، القراءات الصادرة توضح الظروف في قطاع الصناعة وقطاع الخدمات.

مؤشر CBI Confederation of British Industry

- المصدر: وزارة الصناعة / بريطانيا

هو تقرير شهري وربع سنوي يقرأ حجم الثقة في قطاع الصناعة والخدمات البريطانية، ويعكس هذا التقرير آراء متعددة متعلقة بالإنتاج، المبيعات، الأسعار، المخزون وصافي التجارة.

مؤشرات تحليلية

المؤشرات الريادية Leading Indicators

- المصدر: هيئة المؤتمرات
- الصدور: شهري
- الوقت: في بداية الشهر الساعة 3.30 ظهراً. قراءة عن شهرين سابقين

هو مؤشر مركب من عشر مؤتمرات اقتصاديا ماليا وغير ماليا أهمها طلبات السلع الجديدة، طلبات الإعانة، العرض النقدي، معدل ساعات العمل الأسبوعية، أذونات البناء وأسعار الأسهم. ويبين هذا المؤشر المتوقع تنبؤات عن ذروة الدورة الاقتصادية أو تراجعها.

العرض النقدي Money Supply

- المصدر: مجلس الاحتياطي الفدرالي
- الصدور: اسبوعي
- الوقت: كل خميس 4.30 ظهراً عشرة أيام بعد الفترة المعينة.

يعبر هذا المؤشر عن الكمية الإجمالية للسيولة النقدية بأشكالها المتعددة في الدولة. يهتم الاقتصاديون بالعرض النقدي وذلك لانعكاس تغيره على أداء الاقتصاد.

مقاييس العرض النقدي **Money Supply Measures**

- مستوى العرض النقدي الأول M1

يعكس هذا المستوى السيولة النقدية المتمثلة بالنقود المتداولة بين الأفراد بالإضافة إلى الودائع تحت الطلب. ويستخدم هذا المستوى لمعرفة حجم السيولة المتداولة بالأسواق.

- مستوى العرض النقدي الثاني M2

يعكس هذا المستوى بالإضافة إلى السيولة المتداولة كافة أنواع الودائع، المدخرات والمصادر التمويلية الغير مؤسسية. يستخدم المحللون المستوى الثاني للعرض النقدي لتحليل تراجع أو تحسن الظروف الاقتصادية للدولة.

- مستوى العرض النقدي الثالث M3

يعكس هذا المستوى المستويين السابقين بالإضافة إلى المصادر التمويلية المؤسسية، صفقات إعادة الشراء والأصول النقدية الأخرى.

8

الفصل الثامن

الشموع اليابانية

الفصل الثامن

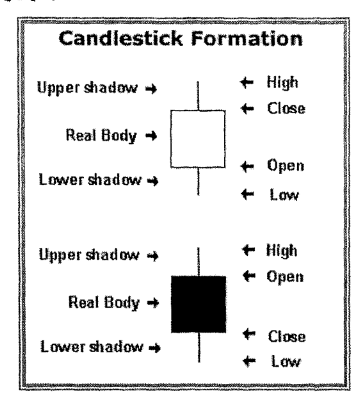
الشموع اليابانية

هي نوع من التحليل الفني يعتمد علي رسم علاقة بين التغير في سعر الاداة والتغير في الزمن. الخط الرأسي يمثل التغير في السعر والأفقي يمثل التغير في الزمن. ينتج عن هذا المنحني ظهور أعمدة تشبه الشموع ولذالك تسمي الشموع اليابانية لأن أول من أستخدم التحليل الفني هم اليابانيون في مضاربات الأرز.

وتمتاز هذه الطريقة في رسم المنحنيات أنه يمكنك من الرسم معرفة معلومات كثيرة جدا كما سنعرف بعد ذلك

كل شمعة تمثل مدة من الزمن قد تكون 10 دقائق أو 15 دقيقة أو يوم كامل حسب اختيار المدة الزمنية للمنحني

يتكون جسم الشمعة من:



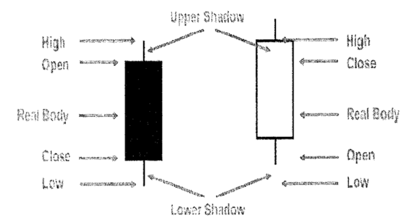
الجسم الحقيقي للشمعة (real body)

ويتكون من خطين علوي وسفلي. أحدهم يمثل الافتتاح والأخر يمثل الإغلاق. المقصود بالافتتاح هو السعر الافتتاحي للسهم في بداية هذه الفترة الزمنية التي تمثل هذه الشمعة وكذالك الإغلاق يمثل سعر الإغلاق للسهم في أخر هذه الفترة التي تمثل هذه الشمعة.

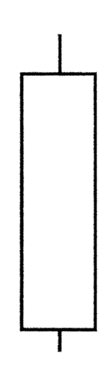
إذا كان سعر الافتتاح لهذه الشمعة أقل من سعر الإغلاق يعني بدأ السعر قليل ثم بدأ في الزيادة وأقفل علي زيادة يكون لون جسم الشمعة أبيض والعكس إذا كان الإغلاق أقل من الافتتاح لهذه الشمعة يكون لونها أسود.

الظلال (shadows)

وتنقسم إلي خط علوي يمثل أعلي سعر وصل له السعر خلال هذه الفترة ونطلق عليه upper shadow أو الرأس ولختصر الاسم إلي رأس الشمعة والخط السفلي ويمثل أقل سعر وصل له السعر في هذه الفترة ونطلق عليه lower shadow او ذيل الشمعة.



أنواع الشموع الفردية التي تتكون من شمعة واحدة



1- الشمعة الطويلة البيضاء long white candle

- سعر الافتتاح أقل من الإغلاق يعني السعر بدأ بسعر ثم ازداد حتى أغلق علي ارتفاع كبير.
- تدل علي حجم تداول عالي جدا.
- هذه الشمعة تدل علي وجود السوق في حالة bullish.
- صعود ولكن هذا يحتاج إلي تأكيد بعلامات أخرى.

2- الشمعة الطويلة السوداء long Black candle

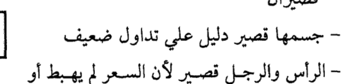
- سعر الافتتاح أعلى من الإغلاق يعني انهيار السهم وهبوطه بشدة وإغلاق على انخفاض
- تدل علي حجم تداول عالي جدا
- هذه الشمعة تدل علي وجود السوق في حالة bearish

ولكن تحتاج إلي علامات أخري مساعدة

3- الشمعة القصيرة short candle



- جسمها صغير والرأس والرجل متساويان و قصيران



- جسمها قصير دليل علي تداول ضعيف
- الرأس والرجل قصير لأن السعر لم يهبط أو يرتفع
- عن الإغلاق والافتتاح كثيرا

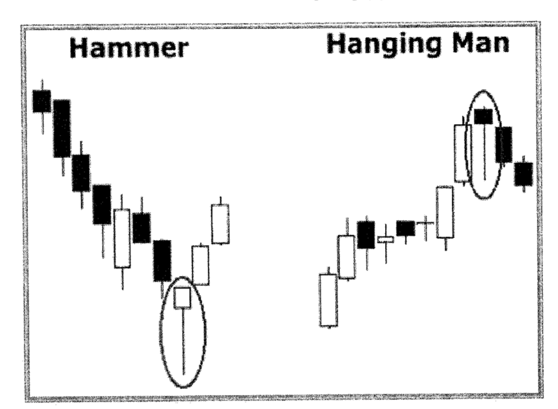
4- المطرقة hammer

- جسمها قصير لونه أبيض ورأسها قصير ورجلها طويلة بمقدار ضعف الجسم وهذه شروطها للتفريق بينها وبين الأشكال الأخرى جسمها قصير دليل علي تداول ضعيف ولونها ابيض.
- هذه الشمعة تحدث دائما بعد هبوط للسعر لذلك تشير كثيرا إلي وجود نقطة دعم وانتظار صعود عكسى.

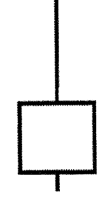
5- الرجل المشنوق Hanging man

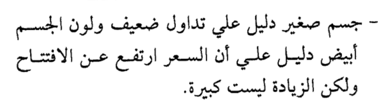
- جسمها قصير لونه أسود دليل علي أن السعر بدأ عالي ثم انهار وأغلق علي انخفاض ولكنه بسيط.
- هذه الشمعة تشير إلي قرب حدوث انهيار للسعر وأنه وصل إلي نقطة مقاومة ولذلك هي لأتحدث إلا بعد صعود واضح للسعر وهذا هوالفرق بينها وبين المطرقة.

الفرق بين الرجل المشنوق والمطرقة

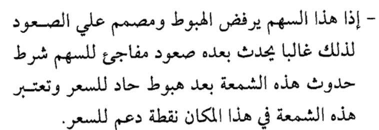


5-أ- المطرقة المقلوبة Inverted hammer





- جسم صغير دليل علي تداول ضعيف ولون الجسم أبيض دليل علي أن السعر ارتفع عن الافتتاح ولكن الزيادة ليست كبيرة.

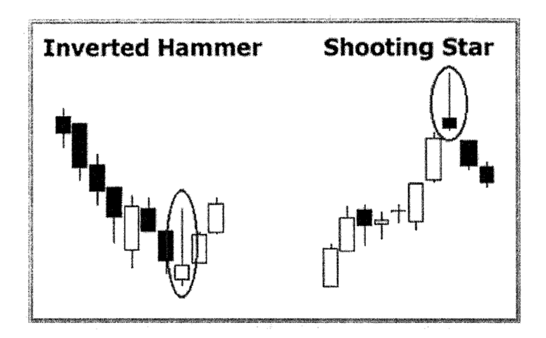


- إذا هذا السهم يرفض الهبوط ومصمم علي الصعود لذلك غالبا يحدث بعده صعود مفاجئ للسهم شرط حدوث هذه الشمعة بعد هبوط حاد للسعر وتعتبر هذه الشمعة في هذا المكان نقطة دعم للسعر.

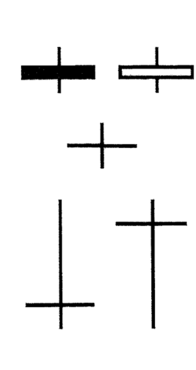
5- ب – النجم الساقط او الشهاب shooting star

- جسم صغير دليل علي تداول ضعيف للسهم ولون الجسم أسود دليل علي أن السعر هبط عن سعر الافتتاح ولكن هبوط بسيط.
- هذه الشمعة تحدث غالبا بعد صعود للسهم أو شمعة بيضاء طويلة وعلي حسب الكلام السابق من تمكن البائعين فإنه دائما يحدث هبوط مفاجئ للسهم بعد هذه الشمعة وتعتبر هذه الشمعة نقطة مقاومة للسهم.

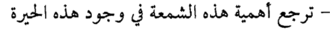
الفرق بين الشهاب والمطرقة المعكوسة:



6- دوجي Doji



- تتميز بأن الظلال الخاصة بها تكون طويلة جدا أضعاف طول الجسم وهذا ما يفرقها عن الشمعة الصغيرة التي يكون جسمها صغير ولكن ظلالها أقصر من طول جسمها.



- ترجع أهمية هذه الشمعة في وجود هذه الحيرة
- في التعامل وهذا الجسم الصغير جدا لأنها لو أتت.
- مثلا بعد شمعة بيضاء طويلة فهذا دليل علي توقف
- حركة الشراء الكبيرة علي هذا السهم وبداية فترة.
- من الضعف والحيرة تنتهي بحدوث مفاجأة في التعامل.

انماط شمعة دوجي Doji

أ- dragon fly doji

هذه الشمعة تدل علي حدوث كمية بيع كبيرة أدت إلي هبوط هذا السعر إلي هذا الحد ولكن المشترين اشتروا كمية كبيرة من الاداة مما أدي إلي عودتها مره أخري إلي سعر الافتتاح يعني هذه الشمعة تدل علي ضعف التعامل ولكن المشترين مسيطرين ولذلك لو ظهرت عند نقطة دعم للاداة معناه صعود مفاجأ لأن هناك عدد كبير من المشترين مستعدين للتضحية.

انماط شمعة دوجي Doji

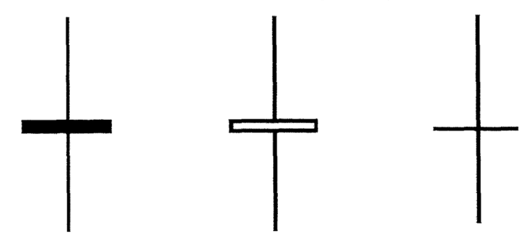
ب- gravestone doji

هذه الشمعة تدل علي حدوث شراء كبير للسعر أدي إلي رفعه إلي هذا الحد الذي يمثله هذه الرأس ولكن البائعين أعادوه إلي سعر الافتتاح مرة أخري يعني هذه الشمعة تدل علي ضعف التعامل ولكن البائعين مسيطرين لذلك لو ظهرت عند نقطة مقاومة للسعر ننتظر مصيبةسوف تحدث بعد ظهورها.

انماط شمعة دوجي Doji

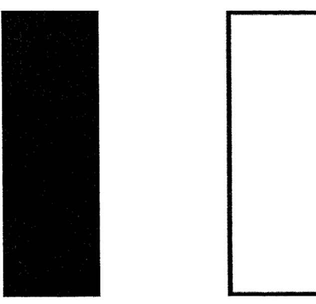
ج - long legged doji

هذه الشمعة لها أرجل طويلة جدا دليل وجود تذبذب عالي جدا في التعامل واكتئاب المتعاملين مع السعر لدرجة أن السعر يعود مرة أخري إلي سعر الافتتاح وتعتبر هذه الشمعة من الأشكال الواضحة جدا للدوجي والتي يطبق عليها التفسيرات السابقة بدون تداخل مع أي شموع أخرى.



7- المربوز MARUBOZU

هذه الشمعة عبارة عن شمعة بيضاء أو سوداء طويلة جدا ولكن لـيس لها رأس أو رجل



-المربوز الأبيض و يدل علي أن المشتريين سيطروا علـي السـعر مـن أول الافتتـاح إلي الإغلاق ولم يتردد أي واحد منهم في الشراء والمربوز الأسود ويدل علي أن البائعين سيطروا علي السعر سيطرة كاملة.

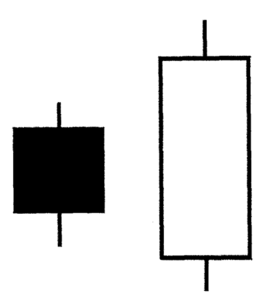
- وغالبا مايحدث ذلك عند وصول أخبار قوية جدا عـن السـعر فلـو كانـت هـذه الأخبار جيده ظهرت هذه الشمعة البيضاء (المربوز الأبيض) وإذا كانت الأخبار سيئة ظهرت الشمعة السوداء (المربوز الأسود).

أنواع الشموع المركبة

1- البلاعة bullish engulfing

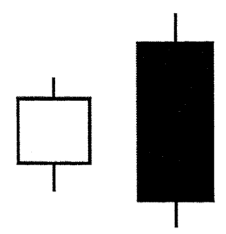
- سميت هذه الشمعة بهذا الاسم لأن ظهورها يدل علي احتمال حدوث صعود للسهم ولأن من أهم شروطها أن الشمعة الثانية تبتلع الشمعة الأولي وتحتويها لذلك سميت البلاعة أو البالعة.

- وهذا دليل علي كميات شراء كبيرة للاداة وان المشترين ناويين يرفعوا هذا السعر في الأيام التالية:



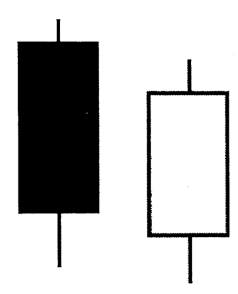
2- BEARISH ENGULFING

- هذه الشمعة هي صورة عكسية للشمعة السابقة وتكون من شمعة بيضاء صغيرة تليها شمعة سوداء كبيرة. الشمعة البيضاء تدل علي تداول أدي إلي رفع السعر وأن سعر الإغلاق أعلي من سعر الافتتاح.



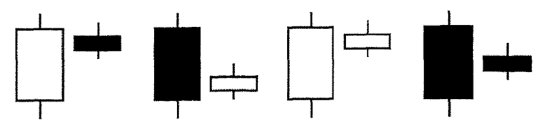
3- الشمعة الباردة PIERCING PATTERN

- أنها تتكون مثل الشمعة السابقة البلاعة من شمعة سوداء ولكنها طويلة وشمعة بيضاء طويلة أيضا تفتح أقل من سعر الإغلاق السابق وتقفل بعد منتصف الشمعة السوداء لذلك الفرق هو أن الشمعتين طويلتان والبيضاء تغلق بعد منتصف السوداء وهذا الذي يفرقها عن البلاعة السابقة.
- هذه الشمعة يجب أن تأتي بعد هبوط للسعر أو عند نقطة دعم للسعر حتى نقول أنها تدل علي بداية صعود



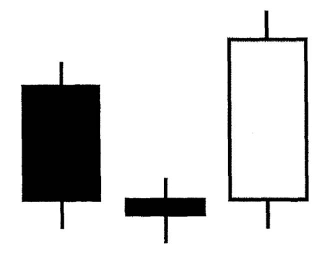
4- الحرامي HARAMI PATTERN

- أنها تتكون من شمعتين الأولي طويلة والثانية قصيرة ويفضل أن تكون دوجي ألوان الشمعتين تختلف كل مرة فقد تظهر الأولي بيضاء والثانية سوداء أو سوداء وبيضاء أو بيضاء وبيضاء... الخ.
- لوكانت عند نقطة دعم للسهم وبعد هبوط حاد له نقول أنها تدل علي الصعود ولو عند نقطة مقاومة وبعدصعود نقول أنها تدل علي هبوط قادم



5- نجمة الصباح morning star

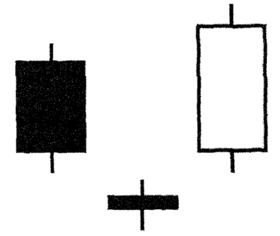
- تتكون هذه الشمعة من ثلاث شمعات الأولي سوداء طويلة والثانية قصيرة سوداء أو بيضاء وتتكون أسفل إغلاق الشمعة السوداء الأولي وإذا كانت هذه الشمعة الثانية من نوع دوجي فإن هذا النموذج يسمي morning doji star أما الشمعة الثالثة فهي شمعة بيضاء طويلة. وهذه الشمعة عند نقط الدعم توحي بالطيران للسعر.



6- شمعة الإجهاض abandoned baby

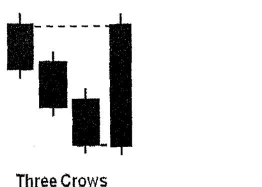
- تتكون من ثلاث شمعات مثل نجمة الصباح بالضبط ولكن الفرق أن الشمعة الصغيرة في الوسط بدأت بعيد جدا عن سعر إغلاق السعر ليوم أمس وهذا سبب التسمية.

- لذلك هذه الشمعة اللي رمت أبنها بعيد تعتبر دليل صعود قادم في الأيام التالية.

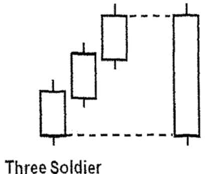


7- الغربان الثلاثة three crows والجنود الثلاثة Three Soldier

كما بالرسم تتكون من ثلاث شمعات سوداء كل واحدة منهم تفتح بعد سعر إغلاق السابقة لها وتنتهي بسعر منخفض عن الافتتاح يعني ثلاث فترات سود من التداول السيئ للسعر. طبعا مجموع هذه الشمعات يعتبر شمعة سوداء طويلة والعكس صحيح بالنسبة للشمعات البيضاء.



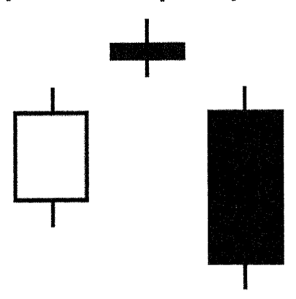
Three Crows



Three Soldier

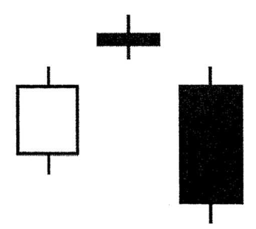
8- شمعة نجم الليل evening star

الشمعة الأولي بيضاء طويلة والثانية سوداء أو بيضاء قصيرة أو يفضل أن تكون دوجي وتفتح بعد إغلاق الأولي ثم الشمعة الثالثة وهي سوداء طويلة وتفتح اقل من سعر إغلاق الدوجي وتدل علي قرب حدوث هبوط في السوق.



9- شمعة السحابة القاتمة dark cloud cover

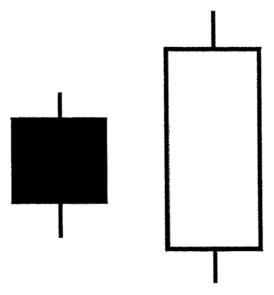
هذه الشمعة تدل علي قرب حدوث هبوط ولكنها تحتاج إلي شمعة أخري بعده حتى تؤكد ذلك أو أي مؤشر آخر مثل حدوثها عند نقطة مقاومة للسهم.



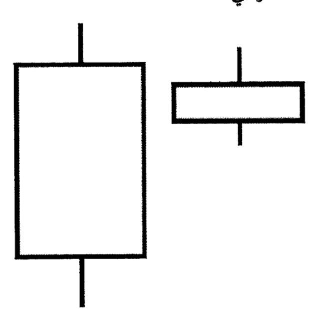
ملخص عـــــام للشمــوع

شمعات نقاط الدعم

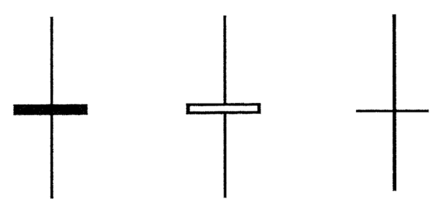
1- bullish engulfing الشمعة البلاعة



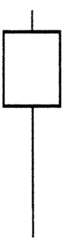
2- bullish harami الحرامي الصاعد



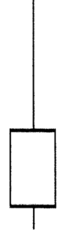
3- doji (normal . long legged .. dragon fly)



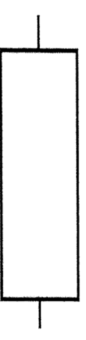
4- hammer المطرقة



4- inverted hammer



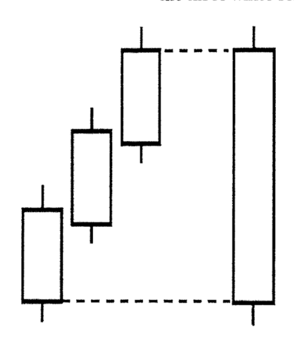
-5 long white candle



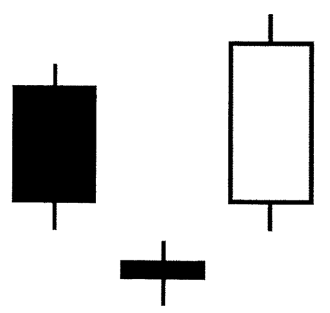
-6 white marubozu



the three white soldiers -7

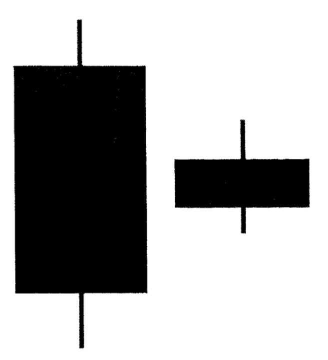


bullish abandoned baby -8

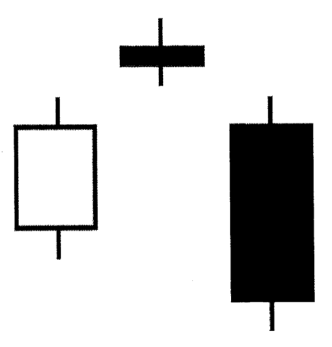


شمعات نقاط مقاومة

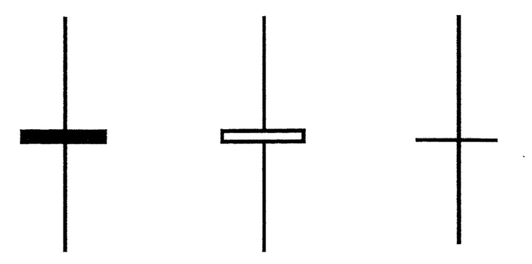
bearish Harami -1



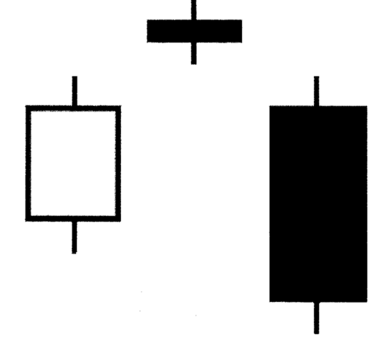
Dark Cloud Cover -2



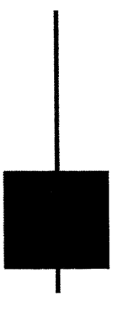
Doji (Normal, Long Legged, Gravestone) -3



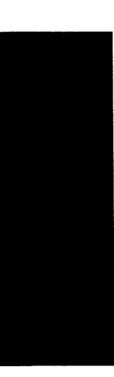
Evening Star -4



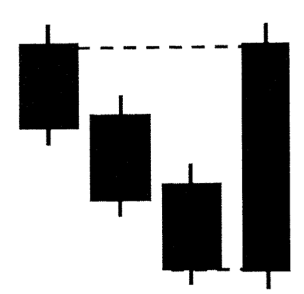
Hanging Man -5



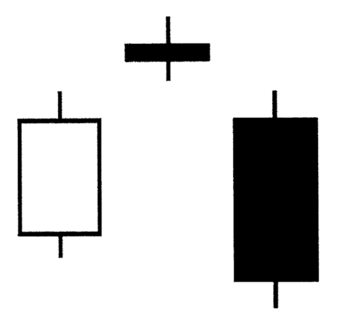
black Marubozu -6



7- Three Black Crows



8- Bearish Abandoned Baby



9

الفصل التاسع

المصطلحات الإقتصادية

الفصل التاسع

المصطلحات الاقتصادية

المصطلحات الرئيسية :

-Conversation arbitrage operations

العمليات التجارية التحويلية هي صفقات بين الشركة والمعاهد اثناء شراء او بيع العملة الاجنبية من احد الانواع بالعملة الاجنبية من النوع الثاني عند القيام بالحسابات في اليوم الموافق للدفع .

Arbitrage –

المتاجرة هي القيام بالعمليات لاجل الحصول على الربح اثناء تغيير سعر صرف العملة في اسواق العملات الدولية وتتلخص في تنفيذ الصفقتين المضاتين لشراء وبيع بنفس المبلغ كحد ادنى .

Current market price –

سعر الصرف الجاري هو سعر عقد الصفقات الجاري لزوج العملتين المعنيتين في السوق ما بين البنوك.

Bid ask price –

اسعار "بيد" و "أسك" هي اسعار البيع والشراء في سوق الفوركس .

Spread –

فروق الاسعار "سبريد" هو الفرق بين سعر البيع وسعر الشراء ، داخل نطاق الاسعار التابع لبرامج التداول يوجد هذينه السعرين اللذان يكونان عبارة عن السعرين الحقيقيين لسوق العملات بين البنوك وقد يقوم الزبون بالصفقات حسب هذين السعرين ، يبين السبريد الحقيقي لزوج العملتين مستوى السيولةللادارة المالية التي يتم التجارة فيه .

Base and counter currencies -

العملة الاساسية والعملة المهجنة ،ان كل اداة عملة في الفوركس لها عملتان، وتسمى العملة الاولى بالعملة الاساسية والعملة الثانية بالعملة المهجنة ،من المهم ان تفهم انه يتم تنفيذ جميع الصفقات في النظام بواسطة العملة الاساسية وفي نفس الوقت يتم الحصول على الربح او الخسارة وحساب قيمة النقطة بالعملة المهجنة ، ولاجل تحويل هذه القيم الى العملة الميزان تقوم الشركة بحسابها تلقائياً وفقاً لسعر الصرف الجاري، ولا توجد اي عمولة لهذا التحويل .

Points or pip -

النقط او "بيب" يتم تسجيل سعر الصرف لاغلبية ازواج العملات بدقة الكسر الرابع،ولذلك تبلغ اقل قيمة للسعر مقدار 0.0001 للعملة المهجنة وتسمى بالنقطة او "بيب" ، اما زوج العملتين ذاتا الين الياباني فتبلغ قيمة النقطةبمقدار 0.01 فقط .

Balance -

الميزان هو النتيجة المالية الاجمالية لجميع العمليات التجارية التامة وعمليات زيادة الحساب التجاري او سحب المال منه .

Trade terminal -

برنامج التداول هو نظام نيت ترايد اكس الذي يستخدم من قبل الزبون لاجل الحصول على المعلومات عن التجارة في الاسواق المالية في الوقت الحاضر (حسب الحجم المحدد بالشركة) والقيام بتحليل الاسواق الفني والمليات التجارية ووضع الاوامر وتغيرها والغائها وكذلك الحصول على الاخبار من الشركة .

Contract's specification -

مواقفات العقد هي الشروط التجارية الرئيسية لكل اداة (مثل فروق الاسعار، ادنى / اقصى حجم للعملية التجارية ،قيمة تغيير حجم العملية التجارية ، الهامش المبدئي ،الهامش للمراكز المحددة والخ .

Currency pair -

زوج العملات هو موضوع العملية التجارية الذي يتأسس على تغيير سعر احدى العمليتين بالنسبة للعملة الثانية .

Equity -

تعني قيمة الحساب مع الصفقات المفتوحة ، ويتم تحديد هذه القيمة بالصيغة التالية : الميزان زائدا الربح(الخسارة) العائم .

Floating profit and loss -

الربح العائم والخسارة العائمة هما ارباح وخسائر المراكز المفتوحة غير الثابتة عند قيم اسعار صرف العملات الجارية .

Margin trading -

المتاجرة بطريقة الهامش تكون عبارة عن العمليات التجارية للصفقات التي يفوق قدرها عدة مرات اموال الشخص نفسه (الهامش الموجود) ،هذا مع العلم بان اي خسارة محتملة للمتاجرة تعوض من مبلغ الهامش الموجود للحساب الجاري للشخص المتاجر في يوم دفع العملات .

Margin requirement-

الهامش المطلوب هو كمية الاموال المطلوبة لاجل ضمان المراكز المفتوحة ، يتم تحديد كمية الاموال المطلوبة لكل اداة اداة بقيمة كتف القرض (الهامش) وحجم العقد للمركز الذي يقوم بفتحه.

Free margin -

الهامش الموجود هو الرصيد الاجمالي لحساب الزبون التجاري للعملات بعد تحويلها الى الدولار الامريكي عند اعادة تقدير المراكز المفتوحة وفقا لاسعار الصرف الجارية في الوقت الحالي الذي قد تستخدم امواله لفتح المراكز الجديدة ، يتم تحديد كمية الهامش الموجود بواسطة الصيغة التالية : من قيمة الحساب مع الصفقات المفتوحة ينقص الهامش .

Hedging margin -

الهامش المحتجز هو كمية الاموال المطلوبة لاجل ضمان فتح المراكز المقفولة والمحافظة عليها .

Direction -

التعليمات هي تعليمات الزبون للشركة بفتح او اغلاق المركز ،وضع الامر ، ازالته او تغير قيمته .

Indicated quotation -

التسعير الاشاري (على الشاشة) هو التسعير الذي لا تقابل الشركة اوامر الزبون فيه.

Instrument -

الاداة هي زوج العملات الذي يقوم الزبون بالتجارة به او العقد .

Open position -

المركز المفتوح هو مبلغ العملة المشتري (او المباع)بدل العملة الثانية الذي لا يتم تسديده بالبيع المضاد (الشراء) لنفس العملة ، ونتيجة لفتح المركز يجب على الزبون الاتي : القيام بالصفقة المضادة لنفس الحجم ، المحافظة على قيمة الحساب لا اقل من الهامش المطلوب .

Locked position -

المراكز المقفولة هي المراكز الطويلة والقصيرة التي تكون مفتوحة لنفس الاداة المالية للحساب الواحد في نفس الوقت .

Long position -

المركز الطويل هو شراء الاداة (العملة) على امل زيادة سعرها ، اما زوج العملات فيناسب هذه العملية لشراء العملة الاساسية بدلا للعملة المهجنة .

Short position -

لمركز القصير هو بيع الاداة (العملة) على امل انخفاض سعرها ،اما زوج العملات فيناسب هذه العملية لبيع العملة الاساسية بدلا للعملة المهجنة .

Volume of transaction -

قيمة الصفقة هو مبلغ الصفقة المناسب للعملة الاساسية .

Order -

الامر هو اي امر للقيام بالعمليات التجارية من قبل الزبون .

Order's level -

قيمة الامر هي السعر المسجل في الامر.

Quotation -

تسعير الصرف هو المعلومات عن سعر الاداة الحالي الذي يبينه بشكل ask ,bid

Rate -

سعر الصرف هو سعر الوحدة للعملة الاساسية الذي يحتسبه في العملة المهجنة .

Request -

الطلب هو تعليمات الزبون للشركة لاجل الحصول على التسعير ،ان الطلب لا يعني ان على الزبون القيام بالصفقة .

No market quotation -

- التسعير من غير السوق هو التسعير الذي يناسب للكل من الشروط التالية : وجود فجوة السعر الكبيرة (gap) .
- رجوع السعر الى المستوى الابتدائي مع ظهور فرق السعر خلال الفترة البسيطة
- عدم وجود حركة سريعة للاسعار قبل ظهور هذا التسعير
- عدم وجود الاحداث الاقتصادية الكبرى و/ او اخبار الشركات الضخمة التي تقوم بالتأثير الكبير على سعر صرف الاداة الحقيقي عند لحظة ظهور التسعير .

Swap -

التبديل هو العملية التي تتكون من الصفقتين التحويليتين المضادتين لنفس المبلغ من العملة المتاجرة عند يومي الدفع المختلفتين ووسعري الصرف المختلفتين، يتم تبيين النتيجة عن شكل عملية الميزان (swap) في الحساب التجاري .

Value date -

يوم الدفع هو يوم القيام بالحسابات وايداع المبلغ للصفقات المعقدة ، يتم القيام بالحسابات لعمليات العملات داخل النظام في يوم (spot) يعني في يوم العمل الثاني بعد عقد الصفقة ما عدا ايام الاعياد والعطلات الرسمية .

Volatility -

عدم الثبات هو المؤشر الذي يميز اتجاه سعر السوق او داخل الى التغيرات مع الوقت.

Full finished transaction -

العملية التجارية التامة تتكون من العملتين التجاريتين المتضادتين ذاتا نفس القيمة (المراكز المفتوحة و المغلقة) مما يناسب للشراء و البيع اللاحق او البيع والشراء اللاحق .

Written notification -

الاعلام التحريري هو نفس نسخة الوثيقة المعينة الاصلية او الالكترونية (بما في ذلك الفاكسات والبريد الالكتروني والبريد الداخلي لبرامج التداول .

مفردات فوركس

Aggregate Risk – مجموعة المخاطر

إجمالي مبلغ المخاطرة التي يتعرض لهااليوم المصرف مع عميل فيما يتعلق بالتعاقدات الفورية والآجلة.

Option American – خيار أمريكي

خيار يمكن ممارسته في أي يوم عمل طوال وقت الخيار.

Appreciation – تقييم

تقوية عملة تجاوباً مع حالة السوق وليس بإجراء رسمي.

Arbitrage – مراجحة

نوع من المتاجرة الخالية من المخاطر حيث يتم شراء وبيع نفس الأداة في وقت واحد في سوقين مختلفين من أجل الحصول على النقد من الفرق في تلك الأسواق.

Around – حول

يُستخدم في إعطاء سعر آجل "بعلاوة/ بخصم".

Ask Price – السعر المعروض

أقل سعر مقبول للبائع.

Asset – أصل

في عمليات الصرف الأجنبي، هو الحق في تلقي مبلغ من العملة من الطرف المقابل سواء فيما يتعلق بأصل في الميزانية (مثل قرض) أو في تاريخ محدد آجل فيما يتعلق بعقد آجل مغطى بعقد آجل لا مثيل له أو صفقة نقدية.

At Best – بأحسن سعر

إعطاء تعليمات لتاجر لشراء أو بيع بأحسن سعر متوفر حالياً في السوق.

At or Better – بسعر محدد أو أفضل

أمر لعقد صفقة بسعر محدد أو أفضل.

At-the-Money – سعر محدد هو سعر السوق

خيار يكون السعر المحدد/ المستخدم مساوي أو قريب من سعر السوق الحالي للأداة الأساسية.

At Par Forward Spread – هامش السعر الآجل مماثل للسعر النقدي

عندما يكون السعر الآجل مماثل للسعر النقدي الحالي.

At the Price Stop-Loss Order – أمر للبيع بسعر لوقف الخسارة

أمر لوقف الخسارة يجب تنفيذه على المستوى المطلوب بصرف النظر عن حالة السوق.

Auction – مزايدة

بيع شيء ما لأعلى مزايد.

(1) وسيلة مستخدمة بشكل منتشر في أنظمة التحكم في الصرف الأجنبي لتخصيص عملات صرف أجنبي.

(2) وسيلة لتخصيص ورقة حكومية، مثل أذون خزانة الولايات المتحدة. صغار المستثمرين الذين يتم إعطاؤهم حق امتياز للحصول على الأوراق النقدية. متوسط سعر الإصدار يتم احتسابه على أساس العروض المنافسة المقبولة. في بعض الأحيان، تستخدم المزادات الحكومية العائد وليس السعر المستخدم في العطاء.

Average Rate Option – معدل متوسط الخيار

العقد الذي يكون فيه السعر المستخدم يعتمد على الفرق بين السعر المحدد ومتوسط السعر النقدي علي مدار فترة التعاقد. يسمى في بعض الأحيان "خيار آسيوي".

– المكتب الخلفي

Settlement and related processes – تسوية وعمليات مرتبطة.

Back to Back – معضد بمثله

(1) معاملة تجارية تكون فيها كافة المديونيات والالتزامات معكوسة في معاملة تجارية ثانية.

(2) معاملة تجارية يكون فيها القرض بعملة واحدة في بلد ما مقابل قرض في بلد أخرى بعملة أخرى.

Balance of Payment – ميزان المدفوعات

سجل نظامي للعمليات الاقتصادية خلال فترة معينة لدولة.

(1) غالباً ما يُستخدم المصطلح في موضعين: (أ) ميزان المدفوعات على "الحساب الجاري"، أو (ب) الحساب الجاري بالإضافة إلى تحركات رأسمالية معينة طويلة الأجل.

(2) ضم الميزان التجاري والميزان الجاري والحساب الرأسمالي والميزان غير المنظور، التي تكوّن معاً إجمالي ميزان المدفوعات.

عجز ميزان المدفوعات الآجل ينزع ليقود إلى قيود على تحويل رؤوس الأموال و/ أو انخفاض في قيم العملات.

Balance of Trade – الميزان التجاري

قيمة الصادرات بعد طرح الواردات. عادة يتم استبعاد الأشياء غير المنظورة، وإلا يشار لها كعمليات تجارية أو تجارة فعلية. يمكن إعطاء أسعار عند تسليم ظهر الباخرة (فوب)/ تسليم بجانب الباخرة (فاس) أو بعد التخليص الجمركي أو تصدير تسليم ظهر الباخرة.

Band – خط تذبذب العملة

النطاق المسموح به لتحرك العملة خلاله. نظام مستخدم في أسلوب عمل سعر الصرف (ERM).

Bank Line – حد المصرف

الحد الائتماني الذي سمح به المصرف لعميل، ويُعرف كذلك باسم "الحد".

Bank Notes – أوراق مصرفية

الأوراق المصرفية هي أوراق يصدرها البنك المركزي أو المصرف المصدر وهي نقود قانونية، لكنها لا تعتبر عادة جزءاً من سوق الصرف الأجنبي. لكن، في بعض البلاد يمكن تغطية الأوراق المصرفية بعملة أجنبية. يتم تحديد سعر الأوراق المصرفية عادة بعلاوة للسعر المصرفي الحالي للعملة.

Bank Rate – سعر الحسم

السعر الذي يقبله البنك المركزي عند الإقراض للنظام المصرفي المحلي.

Barrier Option – عقد خيار ساكن

مجموعة من الخيارات تعتمد على تسلسل السعر، حيث يعتمد نمط سعر التسديد والبقاء على تاريخ الانتهاء ليس فقط على السعر النهائي للعملة الأساسية، لكن أيضاً على ما إذا كانت العملة الأساسية قد كسرت مستوى السعر المحدد مسبقاً في أي وقت خلال وقت الخيار.

Base Currency – العملة الأساسية

العملة التي يبلغ بها نتائج نشاط التشغيل في المصرف أو المؤسسة. تسمى كذلك العملة المستخدمة.

Base Rate – سعر إقراض العملاء

مصطلح يُستخدم في المملكة المتحدة للسعر المستخدم بواسطة المصارف لاحتساب سعر الفائدة المحتسب على المقترضين من العملاء. مقترضون من نوعية ممتازة سوف يدفعون مبلغ بسيط فوق سعر الإقراض.

Basis Point – نقطة الأساس

واحد في المائة من واحد في المائة. (0.0001)

Basis Price – السعر الأساسي

السعر الظاهر في مجال العائد عند الاستحقاق أو معدل العائد السنوي.

Basis Convergence – التقارب الأساسي

عملية حيث يميل النظام تجاه الصفر مع اقتراب انتهاء العقد.

Basis Trading – المتاجرة الأساسية

اتخاذ مواقع معاكسة في الأسواق الحاضرة والمستقبلية بقصد الربح من جراء تحرك سعر الصرف المناسب.

Basis – أساس

الفرق بين السعر النقدي والسعر المحسوب بأسعار مستقبلية.

Basket – سلة

مجموعة من العملات تستعمل عادة لتدبر سعر صرف عملة ما. في بعض الأحيان يرمز لها كوحدة من حساب.

Bear – مضارب على النزول

شخص يؤمن بأن الأسعار سوف تنخفض.

Bear Market – سوق متدهورة

سوق تنخفض فيه الأسعار بقوة ضد خلفية من التشاؤم الواسع الانتشار (عكس سوق).

Bid Price – سعر العطاء

أعلى سعر يقدمه البائع للعملة المحددة في هذا الوقت، وهو الفرق بين سعر المشتري وسعر الهامش الفرق بين سعر العرض والطلب. السعران معا يشكلان عرض الأسعار. الفرق بين الاثنين هو الهامش الفرق بين سعر العرض والطلب. هامش العطاء- أقل سعر بيع معلن كنسبة تكلفة تداول الصفقة في العملة الأجنبية.

Big Figure – آخر رقم الكسور العشرية في أسعار بيع وشراء معينة

يشير عادة لأول 3 أرقام من سعر الصرف الذي يعامله التجار كالاتفاقية عند تحديد سعر. على سبيل المثال تحديد سعر"30 /40" على مؤشر الدولار قد يعطي مؤشرا لسعر 1.5530 /40. الرقم "الكبير" في هذا المثال هو 1.55 ويفهم بواسطة كلا الطرفين (لأنه في العادة لا يتغير إلا نادرا خلال يوم التعامل). لذا فإنهم لا يعطون سعرا إلا لأخر رقمين لسعر الطلب/ العرض.

BIS – مصرف التسويات الدولية

Settlements Bank for International – مصرف التسويات الدولية.

Clearing Bilateral – تسوية ثنائية

نظام يُستخدم عندما تكون العملة الأجنبية محدودة. مدفوعات تدفع من خلال البنوك المركزية، وفي بعض الأحيان يتطلب أن يتعادل الميزان التجاري كل عام.

Binary Options – خيارات ثنائية

"مطالبة بالسداد" الثنائية (أو المضاعفة) مثل الخيار الأوروبي النمطي باستثناء استرداد رأس المال عند الانتهاء يحدد عند وحدة معينة للعملة المقابلة، إذا كانت المطالبة تنتهي في النقود.

Black-Scholes Model – نموذج بلاك- شولز

صيغة تسعير خيار يرجع لفيشر بلاك ومايرون شولز لخيارات الأوراق المالية وتم صقله في وقت لاحق بواسطة بلاك للخيارات على الاستثمارات المحسوبة بأسعار مستقبلية. يُستخدم بشكل كبير جداً في أسواق العملات.

Booked – سجلت

تسجيل الصفقة خارج البلد حيث تتداول الصفقة ذاتها.

Boris – بوريس

Slang for Russian trading – عامي للمتاجرة الروسية.

Break Even Point – نقطة التعادل

سعر أداة المالية حيث يستعيد مشتري الخيار العلاوة، بمعنى أنه لا يحقق سواء خسارة أو مكسب. في حالة حق الخيار في الشراء، نقطة التعادل هي سعر التعامل بالإضافة إلى العلاوة.

Break Out – كسر مستوى المقاومة

في سوق الخيارات، حل تحويل أو انقلاب لاستعادة مركز خيار المشتري الأصلي.

Bretton Woods – بريتون وودز

موقع المؤتمر الذي أدى في 1944 إلى تأسيس نظام الصرف الأجنبي. نتج عن المداولة تكوين صندوق النقد الدولي (IMF). ثبت النظام عملات في نظام ثابت للصرف الأجنبي بنسبة تذبذب 1٪ للعملة بالنسبة للذهب أو الدولار.

Broker – سمسار

وكيل ينفذ الأوامر لشراء وبيع العملات والأدوات ذات الصلة سواء مقابل عمولة أو نسبة. السماسرة هم وكلاء يعملون مقابل عمولة وهم ليسوا أصحاب الحساب الأصلي أو وكلاء يعملون لحسابهم الخاص.

في سوق الصرف الأجنبي، يميل السماسرة للعمل كوسطاء بين المصارف يجمعون بين البائع والمشتري مقابل عمولة تدفع بواسطة مقدم الطلب أو بواسطة كلا الطرفين. هنالك أربعة أو خمسة سماسرة رئيسيين عالميين يعملون من خلال شركات مرتبطة وشركاء في كثير من البلدان.

Brokerage – سمسرة

العمولة التي يحتسبها السمسار.

BUBA – بوبا

Bundesbank – باندس بنك – البنك المركزي الألماني.

Bull – مضارب على صعود الأسعار

شخص يعتقد أن الأسعار سوف ترتفع.

Bull Market – سوق أسعاره متجهة للصعود

سوق يتسم بأسعار متجهة للصعود.

Bulldogs – أمور أجنبية

سندات بريطانية أُصدرت في المملكة المتحدة بواسطة مؤسسات أجنبية.

Bundesbank – باندس بنك

Germany Central Bank of – البنك المركزي الألماني.

Spread Butterfly – هامش الفراشة

(1) هامش الفراشة المستقبلي هو هامش متاجرة حيث تتم متاجرة استثمارات متعددة محسوبة بالسعر المستقبلي لأشهر معاً بفارق سعري. تتكون المتاجرة بشكل أساسي من صفقتين مستقبليتين بهامش سعري بـ 3 أو 4 أسعار أشهر مستقبلية مختلفة بتغاير واحد.

(2) هامش اختيار الفراشة هو مزيج بين هامش متاجرة لسعر نزولي وآخر صعودي حيث الاختيارات المتعددة لأشهر وأسعار التوقف تتم المتاجرة فيها معاً بفارق سعري. تتكون المتاجرة أساساً من خيارين لصفقتين بهامش بثلاثة أو أربعة خيارات مختلفة أشهر وتوقف عند فارق سعري.

Cable Transfer – جوالة برقية

تحويل برقي للنقد من مركز لآخر. الآن مرادف مع تحويل الإنتربنك الإلكتروني للنقد.

Cable – برقية

مصطلح مستخدم في سوق الصرف الأجنبي لسعر الدولار الأمريكي/ الجنيه الإسترليني.

Call Option – حق الخيار في الشراء

حق الخيار في الشراء يمنح الحق لكن ليس الالتزام لشراء أوراق مالية أو أسهم أو استثمارات مسحوبة بأسعار مستقبلية بسعر محدد.

Call – مطالبة بالسداد

خيار يعطي المالك حق شراء الوسيلة الأساسية بسعر محدد خلال فترة محددة.

Capital Account – حساب رأس المال

تجاور الاستيراد الرأسمالي الطويل الأجل والقصير الأجل والتصدير الخاص ببلد ما.

Carry – ناقل

تكلفة فوائد الأوراق المالية التمويلية أو الأدوات المالية الأخرى التي تمت حيازتها.

Carry-Over Charge – ترحيل عجز الرسم

رسم التمويل المرتبط بتخزين السلع (أو تعاقدات الصرف الأجنبي) من تاريخ تسليم لآخر.

Cash – نقد

عادة يشير لعملية نقدية تم التعاقد عليها لتسوية في تاريخ عقد الاتفاق. يستخدم هذا المصطلح أساساً في أسواق أمريكا الشمالية والبلدان التي تعتمد على خدمات الصرف الأجنبي في تلك الأسواق بسبب أفضليات نطاق الوقت مثل أمريكا اللاتينية.

في أوروبا وأسيا، الصفقات النقدية عادة يشار لها كاستحقاق تعاقدات نفس اليوم.

Cash and Carry – ادفع واستلم

شراء أصل اليوم وبيعه بعقد مستقبلي على الأصل. عكس الدفع والاستلام ممكن ببيع الأصل وشراء استثمار محسوب بسعر مستقبلي.

Cash Settlement – تسوية العمليات نقداً

إجراء لتسوية العقود الآجلة حيث يدفع الفرق النقدي بين العقد المستقبلي وسعر السوق بدلاً من التسليم الفعلي.

CBOE – س ع ب ش

Chicago Board Options Exchange – سوق عقود بورصة شيكاغو.

CBOT or CBT – س ع ب ش أو ب ش ت

Chicago Board of Trade – بورصة شيكاغو للتجارة.

CD – شهادة إيداع

Certificate of Deposit – شهادة إيداع.

البنك المركزي – Central Bank

البنك المركزي يقدم خدمات مالية ومصرفية لحكومة البلد ومصارفها التجارية. إنه يطبق كذلك سياسة الحكومة النقدية، بالإضافة إلى تغيير أسعار الفائدة.

المصرف الاحتياطي الهندي هو البنك المركزي الهندي الذي يقوم بدور في الحفاظ على الأوضاع المنظمة في سوق الصرف الأجنبي بالتدخل من خلال أدوات متعددة مثل نسبة الاحتياطي النقدي وسعر الحسم وعمليات السوق المفتوح وأخلاقياته (الحث الأخلاقي).

سعر أساسي – Central Rate

أسعار الصرف مقابل الوحدة النقدية الأوروبية المستخدمة لكل عملة بداخل النظام النقدي الأوروبي. العملات تتحرك بشكل محدود من السعر المركزي طبقاً لنظام خط تذبذب العملة.

شهادة إيداع – Certificate of Deposit (CD)

شهادة قابلة للتفاوض في نموذج لحامله أصدرها المصرف التجاري كدليل لإيداع في هذا المصرف الذي يقر القيمة عند الاستحقاق وتاريخ الاستحقاق وسعر الفائدة الواجبة السداد. شهادة إيداع تتفاوض في الحجم باستحقاقات تتفاوت من أسابيع معدودة لسنوات عديدة.

شهادة إيداع قد يمكن تعويضه قبل الاستحقاق عند البيع فقط في سوق ثانوي لكن يمكن كذلك تعويضه للمصرف المصدر من خلال دفع جزاء.

CFTC – مجلس تجارة سوق عقود السلع تسليم آجل

مجلس تجارة سوق عقود السلع تسليم آجل، وكالة الولايات المتحدة التنظيمية الفيدرالية للمتاجرة المستقبلية في أسواق السلع، ويشمل ذلك استثمارات مالية محسوبة بأسعار مستقبلية.

CHAPS – ن غ م د آ

Automated Payment System Clearing House – نظام غرفة مقاصة للدفع الآلي.

Chartist – محللون فنيون

شخص يدرس الرسوم البيانية والخرائط للبيانات التاريخية ليصل لمعرفة الاتجاه ويتوقع ارتداد الاتجاه. يشمل ذلك ملاحظة نماذج معينة وسمات لخريطة لاستخلاص مستويات المقاومة ونموذج رأسي ونموذج المنكبين وازدواج سفلي أو علوي التي قد تشير لانعكاس الاتجاه.

CHIPS – ن د م غ م ن

clearing system The New York clearing house – نظام دفع مقاصة غرفة مقاصة نيويورك. Payment System Clearing House Interbank – نظام دفع غرفة مقاصة بين المصارف. معظم صفقات اليورو يتم تصفيتها وتسويتها من خلال هذا النظام.

CIBOR – س ك ب م

Copenhagen Interbank Rate – سعر كوبنهاجن بين المصارف، هو السعر الذي تقوم عنده المصارف بإقراض الكرونة الدانمركية بدون ضمان. يحتسب السعر يومياً بواسطة البنك الوطني الدانمركي (البنك المركزي الدانمركي)، على أساس قواعد تم وضعها بواسطة اتحاد المصارف الدانمركية.

Closed Position – مركز تم تسويته

صفقة تنهي بها المتاجرة بالتزام سوقي صافي قيمته صفر بخصوص عملة ما.

Closing Purchase Transaction – تصفية عملية شراء

شراء خيار مطابق لآخر تم بيعه بالفعل لتصفية مركز ما.

CME – صرف شيكاغو التجاري

Mercantile Exchange Chicago – صرف شيكاغو التجاري.

Coincident Indicator – مؤشر متطابق

مؤشر اقتصادي يتحرك بشكل عام متمشياً مع دورة التجارة العامة مثل الإنتاج الصناعي.

Comex – بورصة التجارة في الولايات المتحدة

Exchange of New York Commodity – بورصة التجارة في نيويورك.

Commission – عمولة

الرسم الذي قد يحتسبه السمسار على العملاء للمتاجرة نيابة عنهم.

Compound Option – خيار مركب

خيار الخيار والتواريخ وتحديد سعر هذا الخيار.

Confirmation – تأكيد

مذكرة للطرف الآخر تصف التفاصيل المتعلقة بالصفقة.

CPI – م أ م

Price Index Consumer – مؤشر أسعار المستهلكين. مقدار التغير الشهري للأسعار لسلة محددة من البضائع الاستهلاكية تشمل الطعام والملابس والنقل. تتفاوت البلاد في توجهاتها نحو الإيجارات والرهانات.

Contract Expiration Date – تاريخ انتهاء العقد

يوم تسليم العملة لاستيفاء شروط العقد.

للخيارات، آخر يوم يحق فيه لحامل الخيار من ممارسة حقه في شراء أو بيع الأداة الأساسية أو العملة.

Contract Month – شهر التعاقد

الشهر الذي ينتهي فيه العقد الآجل أو يصبح فيه قابل للتسليم إن لم يتم تسييله أو المتاجرة فيه قبل التاريخ المحدد.

Contract – عقد

اتفاق للشراء أو البيع لمبلغ محدد لعملة معينة أو خيار لشهر محدد في المستقبل (انظر عقد آجل).

Correspondent Bank – المصرف المراسل

ممثل المصارف الأجنبية الذي يؤدي خدمات لمصرف ما ليس لدية أي فرع في المركز المعني، بمعنى تسهيل تحويل الأموال. يحدث ذلك عادة في الولايات المتحدة محلياً بسبب قيود مصرفية بين الولايات.

Cost of Carry – تكلفة تمويل العقود الآجلة

سعر تعادل الفائدة، حيث يحدد السعر الآجل بتكلفة اقتراض المال من أجل الاحتفاظ بالمركز.

Cost of Living Index – مؤشر تكلفة المعيشة

مماثل بشكل عام لمؤشر سعر التجزئة أو سعر المستهلك.

Counterparty – الطرف المقابل

العميل أو المصرف الذي يتم من خلاله صفقة الصرف الأجنبي.

Counterparty Risks – مخاطر الطرف الآخر

– Currency Inter-bank Exchange (FOREX) instruments Foreign

أدوات عملة الصرف الأجنبي بين المصارف (ع ص أ ب م) هي مراكز (شراء و/ أو بيع) بين العميل والطرف الآخر و، على عكس أدوات الصرف الأجنبي لصرف العملة التي، في الحقيقة، مضمونة بواسطة مؤسسة تسوية تابعة بالصرف الذي تمت عليه المتاجرة، لم يكن مضموناً من مؤسسة تسوية.

لذا، عند شراء العميل أداة صرف أجنبي لصفقة خارج البورصة يعتمد على الطرف الآخر الذي اشترى منه الأداة لإتمام العقد.

فشل الطرف الآخر في إتمام مركز ما قد ينتج عنه خسائر من أي دفع سابق بناء على المراكز وكذلك الخسارة الناتجة عن المكسب المتوقع من الصفقة.

Country Risk – حد المخاطرة لبلد

عوامل تؤثر على التجارة في العملة بشكل فريد لدولة محددة. هذا يشمل مخاطر سياسية وتنظيمية وقانونية وأيام العطلات.

Coupon Value – قيمة الكوبون

نسبة العائد السنوي للفائدة على السند.

Coupon – كوبون

(1) على حامل الأسهم، الجزء المنفصل من المحتجب خلف وضع المرشح. شهادة قابلة للتداول للأفراد.

(2) يرمز لسعر الفائدة على فائدة ثابتة بالسهم.

Cover – غطاء

(1) تسجيل عقد آجل للصرف الأجنبي.

(2) تصفية مركز مكشوف بشراء عملة أو أسهم تم بيعها.

موازنة مغطاة لسعر الفائدة – Covered Interest Rate Arbitrage

توجه موازنة يتكون من عملة الاقتراض أ، استبدالها بعملة ب، استثمار العملة ب لمدة القرض، و، بعد انطلاق الغطاء الآجل علي الاستحقاق، مبيناً مكسباً على المجموعة الكاملة للصفقات.

تعتمد على نظرية طرف سعر الفائدة (إحدى العلاقات الاقتصادية النظرية) التي تقول أن العائد على استثمار أجنبي مغطى سوف يتساوى فقط مع سعر الفائدة المحلي على الاستثمارات ذات المخاطر المتماثلة.

عندما يكون فرق سعر الفائدة المغطى بين السوقين الماليين صفر، لا يوجد أي حافز للموازنة لتحريك الأموال من سوق إلى آخر.

ل أ د ت – CPSS

لجنة أنظمة الدفع والتسديد.

نظام آلي لمراجعة سعر الصرف (سعر صرف قابل للتعديل) – Crawling Peg (Adjustable Peg)

نظام سعر صرف حيث "يعدل" سعر صرف دولة ما (بمعني ثابت) فيما يتعلق بعملة أخرى. يمكن تغير السعر الرسمي من وقت لآخر.

المخاطرة الائتمانية – Credit Risk

المخاطرة التي لن يدفعها المدين، أكثر تحديداً، المخاطرة هي أن الطرف الآخر لا يملك العملة التي وعد بتسليمها.

صفقة مزدوجة العملة – Cross Deal

صفقة صرف أجنبي بعملتين أجنبيتين، بدون أن تكون أي عملة منهما هي العملة الأساسية.

Cross Hedge – موازنة متقاطعة

تقنية تستخدم الاستثمارات المالية المحسوبة بأسعار مستقبلية لموازنة الأدوات المختلفة بل المتعلقة بالنقد على أساس فكرة أن تحرك الأسعار بين الأدوات يتحرك بانسجام.

Cross Rate – سعر صرف مشتق

سعر صرف بين عملتين، عادة ينشأ من أسعار صرف واحدة من العملتين، بما أن معظم العملات تدرج مقابل الدولار.

Cross-Trade – صفقة متاجرة لنفس الجهة

صفقة متاجرة لنفس الجهة هي صفقة حيث يكون السمسار البائع والسمسار المشتري هو نفس الشخص، أو سمسار المشتري وسمسار البائع يتبعان شركة واحدة.

Currency – عملة

نوع النقد الذي تستعمله البلد. يمكن المتاجرة فيها لعملات أخرى في سوق الصرف، فلكل عملة قيمتها مقابل غيرها من العملات.

Currency Basket – سلة العملات

ترجيحات متنوعة لعملات أخرى مجتمعة معاً فيما يتعلق بسلة عملات (مثل وحدة نقدية أوروبية أو حقوق السحب الخاصة). تستخدم أحياناً من قبل عملات لتثبيت سعرها عادة في سلة ترجيحات تجارية. مجموعة مختارة من العملات ذات متوسط

ترجيحات مستخدم كمقياس لقيمة أو كمية التزام ما. سلة العملات تستخدم عادة في التعاقدات كوسيلة لتجنب (أو تقليل) خطر تذبذب العملة.

Current Account – حساب جاري

صافي ميزان المدفوعات الدولية لبلد ما ينشأ من التصدير والاستيراد معاً بتحويلات من جانب واحد مثل إرسال إعانات وتحويلات للمهاجرين. يستثني حركة تدفق رؤوس الأموال.

Current Balance – الميزان الجاري

قيمة التصدير بأكمله (البضائع بالإضافة إلى الخدمات) مع طرح كل الواردات الخاصة بدولة علي مدار فترة محددة من الوقت، يوازي إجمالي التجارة والأرصدة غير المرئية بالإضافة إلى صافي الفائدة الواردة والأرباح والأرباح الموزعة على الأسهم من الخارج.

Cycle – دورة

مجموعة تواريخ الاستحقاقات المطبقة علي مستويات مختلفة من الخيار

Day Order – أمر لمدة يوم واحد فقط

أمر إذا لم ينفذ خلال اليوم المحدد يُلغى تلقائياً.

Day Trading – متاجرة يومية

صفقة متاجرة يومية هي صفقة صرف عملة يتجدد تلقائياً كل ليلة في الساعة 22:00 (توقيت غرينتش) يبدأ من يوم تقديم الطلب حتى انتهاء الصفقة. تنتهي الصفقة حالة حدوث أي مما يلي:

1. قمت بطلب الإنهاء بنفسك.
2. وصل سعر المتاجرة اليومية إلى سعر تفادي الخسارة الذي حددته مسبقاً.
3. تاريخ انتهاء الصفقة.

طالما أن الصفقة مفتوحة، يحتسب عليها رسم تجديد كل ليلة في الساعة 22:00 (توقيت غرينتش).

Deal Date – تاريخ الصفقة

التاريخ الذي تم فيه الاتفاق على الصفقة.

Deal Ticket – بطاقة الصفقة

الوسيلة الأولية لتسجيل البيانات الأساسية المتعلقة بالصفقة.

Dealer – تاجر / سمسار

فرد أو شركة يعمل/ تعمل نيابة عن الأصيل، وليس كوكيل، في شراء و/ أو بيع الأوراق المالية. يقوم التجار بالمتاجرة لحسابهم وتحملهم المخاطرة بخلاف السماسرة الذين يتاجرون نيابة عن عملائهم فقط.

Declaration Date – يوم الرد على حق الخيار

آخر يوم أو وقت يجب على مشتري خيار ما أن يلمّح للبائع عن رغبته أو عدم رغبته في ممارسة الخيار.

Deficit – عجز

نقص في الميزان التجاري أو ميزان المدفوعات أو موازنات الحكومة.

Delivery – تسليم

تسوية صفقة باستلام أو طرح أداة مالية أو عملة ما للبيع.

Delivery Date – تاريخ التسليم

تاريخ استحقاق العقد، عند تنفيذ التسوية النهائية بصرف العملات عن طريق تبادل العملات. هذا التاريخ هو معروف بشكل عام كتاريخ استحقاق.

Delivery Risk – مخاطرة تسليم العملة

مصطلح يصف الوضع عندما لا يتمكن الطرف الآخر من استكمال نصيبه من الصفقة. هذه المخاطرة عالية جداً في حالة الصفقات خارج البورصة حيث لا يوجد أي صرف يمكن أن يكون كضمان للمتاجرة بين طرفي العقد.

Delta – دلتا

تغير في قيمة علاوة الخيار الذي سدد بشكل كامل برسملة العائد المتعلق بالاحتياطيات وما يتناسب مع التغير الفوري في قيمة الأداة الأساسية، المعبر عنه كمعامل.

Delta Hedging – ترجيح دلتا

وسيلة تستخدم بكتبة الخيار لترجيح التعرض للمخاطرة للخيارات المكتوبة بشراء أو بيع الأداة الأساسية بالتناسب مع الدلتا.

Delta Spread – هامش دلتا

هامش نسبة من الخيارات الناشئة كمركز حيادي باستخدام مجموعات دلتا الخيارات المعنية بتحديد نسبة الترجيح.

Depo – وديعة

Deposit – وديعة

Derivatives – مشتقات

مصطلح عام يتعلق بمخاطرة إدارة الأدوات مثل العقود الآجلة والخيارات والمقايضات وغير ذلك. قيمة العقد يتحرك بخصوص الأداة الأساسية أو العملة. في ضوء الخسائر الواسعة بواسطة المصارف أو الشركات، قد كان موضوع المشتقات والتحكم فيه مادة للمناقشة.

Desk – مكتب المتاجرة

مصطلح يشير لمجموعة تعامل لعملة معينة أو عملات.

Details – تفاصيل

كافة البيانات المطلوبة لإنهاء صفقة صرف أجنبية، بمعنى الاسم والسعر والتواريخ ونقطة التسليم.

Devaluation – تخفيض قيمة

تعديل مقصود لتخفيض عملة ضد أطرافها المحددة أو خطوط تذبذب العملة الذي يتصاحب عادة مع إعلان رسمي.

Quotation Direct – سعر صرف مباشر

إعطاء سعر في وحدات ثابتة لعملة أجنبية مقابل مبالغ متباينة من العملة المحلية.

Discount – خصم

أقل من السعر المتاح مثال: خصم آجل.

Discount Rate – نسبة الخصم

السعر الذي يتم فيه خصم الورقة النقدية. تشير تحديداً للسعر الذي يكون فيه البنك المركزي مستعداً لخصم أوراق نقدية معينة لمؤسسات مالية كوسيلة لتسهيل السيولة لديها، ويشار لها بشكل أكثر تحديداً كسعر الخصم الرسمي.

Domestic Rates – الأسعار المحلية

سعر الفائدة المطبقة على الودائع المقيمة في البلد الأصلي. قد تتفاوت القيمة والقيم من ودائع باليورو بسبب الضرائب وممارسات السوق المختلفة.

Economic Exposure – التعرض للمخاطر الاقتصادية

يعكس التأثير المتوقع للتغيرات في أسواق العملة في المركز التنافسي المستقبلي لشركة ما بسبب تأثير مثل هذه التغيرات علي التدفقات النقدية المستقبلية للشركة.

Economic Indicator – مؤشر اقتصادي

إحصاء يعكس نسبة النمو الاقتصادي الحالي أو الماضي أو المستقبلي والاتجاهات مثل مبيعات التجزئة والتوظيف.

ECU – European Currency Unit – و ن أ – وحدة نقدية أوروبية

سلة من العملات المشاركة. كوحدة مركبة، تتكون وحدة النقد الأوروبية من كافة مجموعات العملات الأوروبية، التي لها وزنها كل منها على حدة. لقد كوّنها نظام النقد الأوروبي بهدف نهائي هو استبدال العملات الفردية لكل دولة أوروبية مشتركة.

Effective Exchange Rate – سعر الصرف الفعلي

محاولة لتلخيص تأثيرات التغيير في عملة دولة ما مقابل العملات الأخرى بالنسبة للميزان التجاري للدولة.

EFT – ت أ إ

تحويل الأموال إلكترونياً

Either Way Market – سوق السعر الواحد للشراء أو العرض

في سوق الودائع الأوروبية بين البنوك، حيث تكون أسعار الشراء والعرض متماثلة لفترة معينة.

EMU – و ن أ

European Monetary Union – وحدة نقدية أوروبية.

EMS – ن ن أ

European Monetary System – نظام نقدي أوروبي.

EOE – س خ أ

Exchange European Options – سعر الصرف للخيارات الأوروبية.

Epsilon – أبيسيلون

التغير في سعر أحد الخيارات المرتبطة بنسبة تغير قدره 1٪ في تقلب ضمني (حسابياً، أول مشتق من سعر الخيار المتعلق بالتقلب). يشار إليه كذلك كإيتا وفيجا وأومجا وكابا.

ERM – آ س ص

Exchange Rate Mechanism – آلية سعر الصرف.

Euro Clear – مقاصة السندات الأوروبية

تسوية آلية ونظام إيداع لسلامة حبس وتوصيل ودفع السندات الأوروبية.

European Union – الاتحاد الأوروبي

المجموعة المعروفة فيما مضى بالجماعة الأوروبية.

Exchange Rate Risk – مخاطرة سعر الصرف

الخسارة المحتملة التي قد تحدث من الحركة السلبية في سعر الصرف.

Exercise Price (Strike Price) – السعر الممارس (السعر المحدد)

السعر الذي يمكن عند الوصول له تنفيذ الخيار.

Exotic – غير متداولة

عملة أقل تداولاً بشكل واسع.

Expiry Date – تاريخ انتهاء الصلاحية

آخر يوم يمكن لحامل الخيار استعمال حقه في شراء أو بيع السند الأساسي.

Expiration Date – تاريخ انتهاء الصلاحية

(1) Options – الخيارات– آخر يوم لمباشرة التعامل مع الخيار.

(2) Bonds – سندات – تاريخ استحقاق السند.

Expiration Month – شهر انتهاء الصلاحية

شهر انتهاء صلاحية الخيار.

Expiry Date – تاريخ انتهاء الصلاحية

آخر تاريخ يمكن فيه شراء أو بيع الخيار.

Exposure – التعرض

إجمالي المبالغ المالية التي تم إقراضها لمقترض أو بلد. تضع المصارف قواعد لكي تمنع التعرض، أكثر من اللازم، لعميل واحد.

في عمليات المتاجرة، هو احتمال تحقيق مكسب أو خسارة من جراء التذبذب في أسعار السوق.

Fast Market – سوق سريع

تحرك سريع في السوق بسبب اهتمام قوي من المشترين و/ أو البائعين. في مثل هذه الحالات، قد تحذف مستويات السعر وتقدم أسعار طلب وعرض بسرعة كبيرة لا تسمح بإقرارها.

Fed النظام الاحتياطي للمصارف الاتحادية

النظام الاحتياطي للمصارف الاتحادية للولايات المتحدة الأمريكية. Federal Deposit Insurance Corporation – (FDIC). هيئة شركة إيداع التأمين الفيدرالية (ش إ ت ف). العضوية إجبارية لأعضاء النظام الفيدرالي الاحتياطي. لقد تورطت الشركة بشدة في أزمة الودائع والقروض في أواخر الثمانينات.

Fed Funds – أموال النظام الاحتياطي للمصارف الاتحادية

أرصدة نقدية تودع بواسطة المصارف مع المصرف الاحتياطي الاتحادي. الصفقة العادية لتلك الأموال هي عملية بيع بين البنوك لأموال اتحادية مودعة ليوم عمل واحد. صفقات مباشرة حيث يتم المتاجرة في الأموال بين عشيّة وضحاها.

Fed Fund Rate – سعر الفائدة على الأموال الفيدرالية

سعر الفائدة على الأموال الفيدرالية. سعر فائدة مراقب عن قرب قصير الأجل لأنه يشير لوجهة النظر الفيدرالية بالنسبة لوضع الإمداد بالمال.

FEDAI – جمعية الصيارفة المتعاملون في النقد الأجنبي في الهند

جمعية الصيارفة الذين يتعاملون في النقد الأجنبي في الهند- جمعية لكافة الصيارفة في النقد الأجنبي التي تضع القواعد الأساسية لتحديد العمولات وتقرر كذلك الرسوم الأخرى والقواعد المتعلقة بالعمليات اليومية في النقد الأجنبي في الهند. جمعية الصيارفة الذين يتعاملون في النقد الأجنبي في الهند يتعاملون بشكل عادي في 38 عملة تجارية.

National Mortgage Association Federal – الشركة الفيدرالية القومية للرهونات

شركة ملكية خاصة لكنها تخضع لرعاية من حكومة الولايات المتحدة التي تتاجر في الرهونات العقارية. يتم تمويل أنشطتها بواسطة بيع أدوات تعرف بشكل عام بفاني مايس.

Federal Reserve Board – مجلس الاحتياطي الاتحادي

نظام مجلس الاحتياطي الاتحادي، مختار بواسطة رئيس جمهورية الولايات المتحدة لأجل مدته 14 عام، يتم تعيين أحدهم لمدة 4 سنوات كرئيس المجلس.

Federal Reserve System – نظام احتياطي اتحادي

نظام البنك المركزي للولايات المتحدة يشمل12 مصرفاً احتياطياً اتحادياً يتحكم في 12 منطقة تتبع المجلس الاحتياطي الفيدرالي. العضوية في النظام الاحتياطي للمصارف الاتحادية إجبارية للمصارف المرخصة بواسطة مراقب العملة واختيارية للمصارف الحكومية المرخصة.

Fiscal Policy – سياسة ضريبية

استعمال الضرائب والإنفاق الحكومي كأداة في تطبيق السياسة الاقتصادية والمالية.

Fixed Exchange Rate – سعر صرف محدد

سعر رسمي يحدد بواسطة السلطات المالية لعملة أو أكثر. بالتطبيق، حتى سعر الصرف الثابت يسمح لها بالتذبذب بين خطوط تذبذب العملة العلوي والأدنى المحدد، يؤدي إلى تدخل البنك المركزي.

Fixing – تثبيت

وسيلة لتحديد الأسعار بشكل طبيعي بإيجاد سعر يشكل توازن بين المشترين والبائعين. مثل هذه العملية تحدث مرة أو مرتين يومياً في أوقات محددة. استخدم بواسطة بعض العملات بشكل خاص لتكوين أسعار سياحية. يُستخدم النظام أيضاً في سوق السبائك النفيسة بلندن.

Flat/Square – بدون فوائد/ متوازن

حيث لا يتاجر عميل ما في هذه العملة أو عند عكس عملية سابقة بذلك تخلق مركز محايد (بدون فوائد). مثال: اشتريت 500,000 دولار، ثم بعت 500,000 دولار= بدون فوائد.

Float – طرح

(1) انظر سعر الصرف العائم.

(2) نقدية بالصندوق أو في سبيلها للتحويل بين البنوك.

(3) احتياطي اتحادي عائم ينتج من النظام حيث الشيكات المرسلة للبنوك الاحتياطية الاتحادية في بعض الأحيان تضاف مقدماً للبنوك المودعة التي تتخلى عن الاحتياطي.

Floating Exchange Rate – سعر الصرف العائم

عند تحديد قيمة عملة بواسطة قوة السوق يملي الطلب والعرض المتعلق بهذه العملة المحددة.

Floor – أدنى سعر

(1) اتفاقية بين الأطراف تضع أدنى سعر فائدة لأقل سعر للوقت المحدد.

(2) مصطلح لمنطقة تجارية في عملية نقدية، عادة منطقة التداول يرمز لها كبورصة في السلع والأسواق المستقبلية.

FOMC – لجنة السوق المفتوح الفيدرالية

لجنة السوق المفتوح الفيدرالية تحدد المبالغ المستهدفة للمعروضة في الولايات المتحدة التي تميل إلى الاستخدام من خلال أسعار الفائدة للأموال الاتحادية، وغير ذلك.

Exchange Foreign – صرف أجنبي

بيع أو شراء عملة مقابل بيع أو شراء عملة أخرى.

Foreign Position – مركز عملة أجنبية

مركز يوافق من خلاله طرف ما على شراء أو بيع لطرف آخر كمية متفق عليها من العملة الأجنبية.

Forex – صرف أجنبي

اختصار لصرف أجنبي

Forex Deal – صفقة صرف أجنبي

شراء أو بيع عملة مقابل بيع أو شراء عملة أخرى. أقصى وقت لصفقة ما يعرف عند فتح الصفقة، يمكن إنهاء الصفقة في أي لحظة حتى تاريخ الانتهاء ووقت الانتهاء. لأسباب فنية، لا يمكن إنهاء الصفقة خلال أول ثلاث دقائق للصفقة.

Forward Contract – عقد آجل

يستخدم أحياناً كمرادف لـ "صفقة آجلة" أو آجل" أكثر تحديداً للترتيبات ذات نفس التأثير كعقد آجل بين المصرف والعميل.

Forward Cover Taking – أخذ غطاء عملة آجل

عقود آجلة للحماية من التحركات في سعر الصرف.

Forward Deal – صفقة آجلة

صفقة لها تاريخ استحقاق أبعد من تاريخ الصفقة النقدية.

Points Forward – نقاط آجلة

الفرق في سعر الفائدة بين عملتين عند ظهورهما في نقاط سعر الصرف. تضاف النقاط الآجلة إلى أو تطرح من السعر النقدي لإعطاء السعر الآجل أو سعر قطعي، مع الاعتماد على ما إذا كانت العملة في مرحلة علاوة آجلة أو خصم.

Forward Rate – سعر آجل

السعر الذي عنده يتم إبرام عقد الصرف الأجنبي اليوم للتسوية في تاريخ مستقبلي محدد يتم تحديده عند دخول هذا العقد.

اتخاذ القرار بإضافة أو طرح نقاط بواسطة الفرق بين أسعار الإيداع للعملتين المعنيتين في الصفقة.

العملة الأساسية مع سعر فائدة أعلي تعتبر مخصومة للعملة المقترحة بسعر فائدة أقل في السوق الآجل. لذا، النقاط الآجلة تُطرح من السعر الحالي النقدي. بالمثل، العملة الأساسية مع سعر فائدة أقل يعتبر بعلاوة، وتضاف النقاط الآجلة للسعر الحالي النقدي للحصول علي السعر الآجل.

Free Reserves – فائض الاحتياطي النقدي

إجمالي الاحتياطي الذي يحفظه المصرف بعد طرح الاحتياطي المطلوب بواسطة السلطة المصرفية.

Front Office – المكتب الأمامي

الأنشطة التي يقوم بها السمسار، الأنشطة التجارية العادية.

Fundamental Analysis – التحليل الأساسي

التحليل الذي يعتمد على العوامل الاقتصادية والسياسية.

Fundamentals – أساسيات

العوامل المتعلقة بالاقتصاد الشامل المقبولة مثل تكوين أساس للقيمة النسبية للعملة، ويشمل ذلك التضخم والنمو والميزان التجاري والعجز الحكومي وأسعار الفائدة.

Funds – أموال

A term for USD/CAD/fungibles – مصطلح يطلق على مثليات الدولار الأمريكي/ الدولار الكندي. أدوات متساوية، تستبدل ويتم تبادلها طبقاً للقانون. قد تنطبق على بعض العقود المطبقة على بعض العملات في عدد من عمليات الصرف.

Futures Contract – عقد آجل

عقد يتم التعامل فيه لتبادل آجل يتطلب توصيل كمية محددة وجودة محددة تتعلق بالسلعة أو العملة أو الأداة المالية في الشهر الآجل المحدد، إذا لم تسيل قبل استحقاق العقد.

Futures Exchange-Traded Contracts – تبادل آجل– عقود يتم المتاجرة فيها

هناك اتفاقيات بين الشركات لتوصيل (أو يسترد توصيل) كمية معيارية من شيء ما في تاريخ محدد بسعر محدد مسبقاً. التعاقدات الآجلة قائمة في العملات وودائع سوق المال والسندات والأسهم والسلع. يتم التعامل فيها بتبادل مع شركة التسوية لضمان التعاقد، وأكثر من ذلك، وتتم الصفقة على أساس سوق لسوق.

FX – صرف أجنبي

Exchange Foreign – صرف أجنبي

G5 – جي 5

The Group of Five – مجموعة الخمسة بلاد الكبرى. الخمسة بلاد الكبرى: الولايات المتحدة وألمانيا واليابان وفرنسا والمملكة المتحدة.

G7 – جي 7

السبعة بلاد الكبرى: الولايات المتحدة وألمانيا واليابان وفرنسا والمملكة المتحدة وكندا وإيطاليا.

G10 – جي 10

جي 7 بالإضافة لبلجيكا وهولندا والسويد، وهي مجموعة مرتبطة بمناقشات صندوق النقد الدولي. في بعض الأحيان، تشترك سويسرا بشكل ثانوي.

Gamma – غاما

سعر يتغير فيه الدلتا مع الوقت أو مع تغير وحدة واحدة في سعر الأصل المعني.

GNP Deflator – عامل انكماشي للناتج القومي الإجمالي

يزيل التضخم من رقم إجمالي الناتج القومي. عادة يُعبر عنه بنسبة ويعتمد على أساس رقم مؤشر.

GNP Gap – فجوة الناتج القومي الإجمالي

الفرق بين الناتج القومي الإجمالي الفعلي المؤكد والناتج القومي الإجمالي الفعلي المحتمل. إذا كانت الفجوة سلبية، فالاقتصاد في وضع تضخمي.

Domestic Product (GDP) Gross – إجمالي الناتج المحلي إ ن م

إجمالي قيمة معدل الإنتاج لدولة ما والدخل والإنفاق في نطاق الحدود الفعلية للبلد.

Gross National Product (GNP) – إجمالي الناتج القومي إ ن ق

إجمالي الناتج المحلي بالإضافة إلى "عامل الدخل من الخارج" – الاستثمار أو العمل في الخارج.

Gold Standard – معيار الذهب

النظام الأساسي لدعم قيمة العملة المصدرة. هذا النظام كان في رواج قبل عام 1973 عندما كانت أسعار الصرف الثابتة سائدة.

GTC "Good Till Cancelled" – "الأمر قائم حتى الإلغاء" ج ح إ

الأمر قائم مع السمسار للبيع أو الشراء حتى الإلغاء بسعر ثابت. الأمر يستمر في مكانه حتى يلغيه العميل.

Hard Currency – عملة صعبة

عملة من المتوقع أن تظل قيمتها ثابتة أو تزيد مقارنةً بعملات أخرى.

Head and Shoulders – الرأس والأكتاف

نموذج لاتجاه الأسعار ينظر له معدي الرسومات البيانية على أنه مؤشر لانعكاس اتجاه السعر. لقد ارتفع السعر لبعض الوقت، ارتفاع لأقصى نقطة للكتف الأيسر. ثم تسبب جني الأرباح في انخفاض السعر أو المستوى، ليكوّن الكتف الأيسر. ثم يرتفع السعر بشدة مرة أخرى للرأس قبل أن يتسبب جنى أرباح أخرى في انخفاض السعر لما يقرب من نفس مستوى الكتف. ارتفاع أو مستوى طفيف آخر سوف يعطي مؤشراً لوجود انخفاض كبير آخر وشيك. خرق خط الرقبة مؤشر للبيع.

Hedge – تغطية

شراء أو بيع خيارات أو عقود آجلة كبديل مؤقت لصفقة ستتم في تاريخ لاحق. يستلزم عادة مراكز متضادة في النقدية أو السوق الآجلة أو سوق الخيارات.

Hedging – قيام المضارب بتغطية مركزة مقابل عقد آجل

الاستفادة من صفقة هدفها الرئيسي هو حماية (تغطية) أصل أو التزام مقابل تقلب في سعر الصرف الأجنبي، وليس تحقيق مكاسب من تقلب سعر الصرف.

Hyperinflation – تضخم جامح

مستويات عالية جداً وطويلة لبقاء من التضخم. أحد التعريفات هو فترة يزيد فيها التضخم عن 50٪ حتى ينخفض أقل من هذا المستوى لمدة 12 شهراً.

ICCH – غرفة مقاصة محدودة دولية للسلع

غرفة مقاصة محدودة دولية للسلع – غرفة مقاصة مركزها لندن تعمل في كافة أنحاء العالم لأسواق آجلة كثيرة.

IFEMA – اتفاقية رئيسية دولية للصرف الأجنبي

International Foreign Exchange Master Agreement – اتفاقية رئيسية دولية للصرف الأجنبي.

IMF – صندوق النقد الدولي

International Monetary Fund – تأسس صندوق النقد الدولي في عام 1946 لتوفير سيولة دولية في فترة قصيرة ومتوسطة الأجل ولتشجيع تحرير أسعار الصرف. يساعد صندوق النقد الدولي أعضاءه في حالة وجود مشاكل في ميزان المدفوعات بتوفير القروض الضرورية.

IMM – سوق النقد الدولي

International Monetary Market – سوق النقد الدولي – جزء من سوق شيكاغو التجاري للصرف الذي يدرج مجموعة من العملات والصفقات المالية الآجلة

Implied volatility – تقلب مفهوم ضمنا

قياس لمدى السعر المتوقع في السوق للعملة المعنية في السوق الآجل على أساس علاوات الخيارات المتبادلة.

Implied Rates – الأسعار الضمنية

سعر الفائدة المحدد باحتساب الفرق بين أسعار التعامل النقدي والآجل.

In-the-Money – خيار له قيمة

عند تحقيق ربح على خيار بسبب سعر الأداة المعنية التي تتعلق بالسعر المتداول/ المبرم.

حق الخيار في الشراء هو "خيار له قيمة" إذا كان سعر الأداة المعنية أعلى من السعر المتداول/ المبرم. حق البيع الآجل هو "خيار له قيمة" إذا كان سعر الأداة المعنية أقل من السعر المتداول/ المبرم.

Inconvertible Currency – عملة غير قابلة للتحويل

العملة التي لا يمكن استبدالها بعملة أخرى لأنها ممنوعة بواسطة قيود الصرف الأجنبي أو أن العملة تخضع لتذبذب شديد جداً لدرجة لا يمكن اعتبارها آمنة في حالة ركن الأموال.

Indicative Quote – إشارة لسعر على سبيل البيان

سعر صانع السوق غير ثابت.

IPI – مؤشر الإنتاج الصناعي

Index Industrial Production – مؤشر الإنتاج الصناعي. مؤشر متطابق يقيس الناتج الفعلي للتصنيع والتعدين والمنافع.

Inflation – تضخم

ارتفاع متزايد في مستوى السعر العام المتعلق بالانخفاض في القوة الشرائية. في بعض الأحيان يشار إليه كحركة زائدة في مثل هذه المستويات السعرية.

Info Quote – إشارة لسعر للاطلاع فقط

سعر يُعطى كمعلومة للاطلاع فقط.

Initial Margin – هامش مبدئي

الإيداع المطلوب من السمسار يمثل نوع من أنواع التأمين في حالة تخلف الطرف الآخر عن الدفع قبل أن يتمكن العميل من المتاجرة/ تنفيذ الصفقة.

Interbank Rates – أسعار بين المصارف

تقوم المصارف الدولية الكبرى بتقديم عرض أسعار عملات أجنبية للمصارف الدولية الكبرى. عادة، لا يتمكن العامة ورجال الأعمال الحصول على هذه الأسعار.

Interest Rate Risk – مخاطرة سعر الفائدة

احتمال حدوث خسائر نتيجة تغير في سعر الفائدة.

Interest Rate Swaps – مقايضة/ تبادل سعر الفائدة

اتفاقية لتبادل تعرض سعر الفائدة الناتج من التعويم للثبات أو العكس صحيح. لا توجد مقايضة للأصل. المبلغ الأصلي افتراضي لأنه في نهاية المدة يتم تبادل التدفقات النقدية المتعلقة بالفوائد المدفوعة (سواء دفع أو استلام) فقط.

Intervention – تدخل

تصرف من البنك المركزي ليؤثر في قيمة عملاته بدخوله السوق.

في الهند، تدخل المصرف الاحتياطي الهندي يقتصر على الأحداث ذات التقلب المفرط.

Day Limit Intra – حد في خلال اليوم

حد تضعه إدارة المصرف حسب حجم مركز كل تاجر خلال اليوم.

Intra Day Position – مركز في خلال اليوم

مراكز مفتوحة يجريها التاجر خلال اليوم. عادة يتم تسويته بنهاية اليوم.

IOM – سوق مؤشرات وخيارات

and Options Market Index – سوق مؤشرات وخيارات – جزء من بورصة شيكاغو التجارية.

ISDA (International Securities Dealers Association) – جمعية سماسرة الأوراق المالية الدولية

مؤسسة كونتها مصارف النقد الأجنبي لتنظيم الأسواق والتبادلات بين المصارف.

J Curve – منحنى جيه

مصطلح يشرح التأثير المتوقع نتيجة تخفيض قيمة العملة في الميزان التجاري لبلد ما. من المتوقع أن ترتفع كمبيالات الاستيراد قبل أوامر البيع وزيادة الإيرادات.

Kiwi – كيوي

كلمة عامية للدولار في نيوزيلندا.

Knock In – تداول عند سعر مقبول

عملية يكون فيها خيار الحائز (الأوروبي) نشط عندما يصل السعر المعني النقدي لخيار له قيمة.

Knock Out – تواطؤ بين المزايدين على خفض الأسعار

له معنى متصل بالتداول عند سعر مقبول، على الرغم من أن الخيار قد لا يتواجد بشكل دائم.

Lay Off – فترة بطالة

تنفيذ صفقة في السوق لتعويض صفقة أخرى والوصول لمركز متوازن.

LDC – بلاد أقل تطوراً

بلاد أقل تطوراً، يستخدم عادة فيما يتعلق بسوق الديون الثانوي.

Leading Indicators – مؤشرات رئيسية

إحصائيات تسبق التغيرات في نسب النمو الاقتصادي والنشاط التجاري ككل، مثل أوامر المصنع.

Leads and Lags – دفع في وقت سابق أو لاحق للوقت المتوقع أو المطلوب.

التأثير على مدفوعات التجارة الأجنبية لتحرك متوقع في سعر الصرف، عادة تخفيض قيمة العملة. يسرع المستوردون من متأخرات الدفع للاستيراد وللمصدرين لتلقي مقابل ما يقوموا بتصديره.

Liability – التزام

في الصرف الأجنبي، الالتزام بتوصيل كمية معينة من العملة لطرف آخر، سواء فيما يتعلق بميزانية في تاريخ مستقبلي محدد، أو فيما يتعلق بصفقة لم تستحق بعد سواء آجلة أو نقدية.

LIBOR (London Inter Bank Offer Rate) – ليبور (سعر الفائدة السائد بين المصارف في لندن)

متوسط السعر بين المصارف الخاص بجمعية المصرفيين البريطانيين المقدم للودائع الدولارية في سوق لندن طبقاً للعروض المقدمة من أكبر 16 مصرف. السعر الحقيقي للتعاقدات التي دخلت في يومين من تاريخ ظهورها.

LIFFE\ – الصرف الأجنبي الآجل الدولي المالي للندن

الصرف الأجنبي الآجل الدولي المالي للندن.

Limit Order – أمر محدد – صفقة متاجرة يومية

أمر لتنفيذ صفقة متاجرة يومية بسعر محدد مسبقاً بواسطة العميل، في حالة ظهور هذا السعر في السوق في الوقت الفعلي. سعر الحد أعلي من السعر القائم في وقت التحفظ.

أمر التحفظ يستمر لفترة يحددها العميل، ويرتبط بالضمانات الضرورية لتسهيل اليوم المتوقع للصفقة التجارية إذا تمت تحت الشروط المحددة مسبقاً

Limited Convertibility – إمكانية التحويل محدودة

عندما يُمنع سكان بلد ما من شراء عملات أخرى، على الرغم من أن الأجانب قد تطلق لهم الحرية كاملة في شراء أو بيع العملة القومية، كذلك المؤسسات الاستثمارية الأجنبية لها مطلق الحرية في شراء أو بيع الأسهم في البورصة في هذا البلد.

Liquidation – تسييل

أي صفقة تعوض عن أو تنهي مركزاً تم فتحه من قبل.

Liquidity – سيولة

قدرة سوق ما على قبول صفقات ضخمة بدون أي تأثير بالغ على أسعار الفائدة.

Long – شراء بعيد الاستحقاق

مركز في البورصة قام فيه العميل بشراء عملة لم يملكها من قبل. على سبيل المثال: شراء دولار يعني اتخاذ العميل مركزاً لشراء دولار.

M0

نقدية متداولة – Cash in circulation. تُستخدم فقط بواسطة المملكة المتحدة.

M1

نقدية في التداول بالإضافة إلى ودائع تحت الطلب في المصارف التجارية. هنالك اختلافات بين التعريفات المحددة المستخدمة بواسطة السلطات المالية القومية.

M2

تشمل ودائع تحت الطلب وودائع لأجل وصندوق استثمار لسوق المال باستثناء شهادات الإيداع الضخمة.

M3

في المملكة المتحدة، هو M1 بالإضافة إلى ودائع لأجل قطاع عام أو خاص وودائع بالاطلاع تحفظ بواسطة القطاع العام.

M4

في الولايات المتحدة، هو M2 بالإضافة إلى شهادات إيداع قابلة للتداول.

Make a Market – خلق سوق

يقال أن السمسار "خلق سوق" عندما يقدم أسعار عرض وطلب ليكون مستعداً للشراء والبيع.

Margin – هامش

(1) الفرق بين أسعار الشراء والبيع، كذلك يستخدم ليظهر الخصم أو العلاوة بين السعر النقدي والآجل.

(2) للخيارات، القدر المطلوب كضمان من كاتب الخيار.

(3) للخيارات الآجلة، وديعة تمت لغرفة – المقاصة عند تكوين حساب مركز آجل.

(4) نسبة الاحتياطي المطلوبة بواسطة الاحتياطي الفيدرالي للولايات المتحدة لتنفيذ صفقة أولية ائتمانية.

Margin Call – طلب تغطية

طلب لأموال إضافية لتغطية مراكز.

Marginal Risk – مخاطرة تغطية هامش تصفية عقد آجل

المخاطرة أن العميل يفلس بعد دخول عقد آجل. في مثل هذا الموقف، يجب على المصدر غلق الالتزام وإدارة المخاطرة التي تستدعي دفع حركة هامشية علي العقد.

Marked-To-Market – مؤشر عليها بتسوية الأرباح والخسائر يومياً

يتم تسجيل الأرباح و/ أو الخسائر في نهاية الجلسة يومياً طبقا لأسعار إغلاق السهم ويتم وضع تأشيرة علي الحساب "مؤشر عليها بتسوية الأرباح والخسائر يومياً".

إذا كان هنالك حركة ارتدادية في الأسعار، سيطلب من الطرف أن يحسن من الخسائر، ويمكن للطرف تسجيل أرباح في حالة حدوث أي تحركات إيجابية في الأسعار.

Market Value – القيمة السوقية

لمركز صرف أجنبي، هي دائماً كمية العملة المحلية التي يمكن شراؤها بسعر السوق مقابل كمية من العملة الأجنبية ليتم توصيلها تحت عقد الصرف الأجنبي.

Maturity – الاستحقاق

تاريخ تسوية الصفقة الذي تم تحديده عند دخول العقد.

MITI – وزارة التجارة الخارجية والصناعة اليابانية

وزارة التجارة الخارجية والصناعة اليابانية.

MM – أسواق المال

Money Markets – أسواق المال

Supply Money – مجموع النقد المتداول

كمية المال في الاقتصاد، الذي يمكن قياسه بطرق عديدة. في الهند، لدينا أربع طرق لقياس مجموع النقد المتداول. M1 وM2 وM3 وM4.

Mutual fund – صندوق استثمار

شركة استثمار برأس مال مفتوح. مماثل لشركات التوظيف البريطانية.

Nickel – نيكل

مصطلح في الولايات المتحدة لأساس خمس نقاط.

Account Nostro – حسابكم لدينا

بشكل نظري حساب "خاص بنا". حساب جاري بالعملة الأجنبية يحفظ في مصرف آخر. يستخدم الحساب لتلقي مدفوعات وتنفيذ مدفوعات بعملة الدولة التي يتواجد فيها المصرف.

Order Not Held Basis – أمر لا يحمل السمسار مسؤولية عدم التنفيذ

أمر يمكن للسعر فيه أن يصل للسعر المحدد أو يتعدى المستوى الذي حدده العميل، لكن لا يحمل السمسار المسؤولية في حالة عدم التنفيذ.

Note – كمبيالة

أداة مالية تتكون من وعد بالدفع وليس أمر بالدفع أو شهادة بالمديونية.

Offer – عرض

السعر الذي يكون السمسار عنده راغب في بيع العملة الأساسية.

حساب تسوية رسمي – Official Settlements Account

وسيلة قياس ميزان مدفوعات بالولايات المتحدة يعتمد على تحرك الدولارات في الملكيات الرسمية الأجنبية والاحتياطي للولايات المتحدة. يشار له كذلك كحساب صفقات احتياطية.

خارج الحدود – Off-Shore

عمليات المؤسسة المالية، التي، على الرغم من أنها موجودة في بلد ما، لها اتصال بسيط بالنظام المالي لهذا البلد. في بعض البلاد، لا يسمح لمصرف ما القيام بمزاولة نشاط في السوق المحلي لكن يمكنه عمل ذلك مع غيره من المصارف الأجنبية فقط. لذا يعرف ذلك بوحدة مصرفية خارج الحدود.

أولد ليدي يرمز لمصرف انجلترا – Old Lady

أولد ليدي أوف ثردنيدل ستريت مصطلح يرمز لمصرف انجلترا.

أمر يلغي تلقائياً أمراً آخر – One Cancels Other Order

أمر يلغي تلقائياً أمراً آخر سابق عند تنفيذه ويشار إليه كذلك كأمر يلغي الآخر أو "واحد يلغي الآخر".

عمليات السوق المفتوح – Operations Open Market

عمليات المصرف المركزي في السوق للسيطرة على سعر الصرف وسعر الفائدة.

مركز معلق (مفتوح) – Open Position

أي صفقة لم تتم تسويتها بالدفع الفعلي أو تضمن بصفقة مساوية أو عكسية لنفس يوم الاستحقاق. يمكن تسميتها كاقتراح عالي المخاطرة، عالي المردود.

فئة الخيار – Option Class

كافة الخيارات التي هي من نفس النوع – شراء أو بيع – تدرج في قائمة لنفس الأداة المعنية.

سلسلة الخيارات – Option Series

كافة الخيارات ذات نفس الفئة لها نفس سعر التداول/ الإبرام وتاريخ الانتهاء.

خيار – Option

عقد يمنح حق، لكن ليس الالتزام، لشراء (طلب) أو بيع (آجل) لمبلغ محدد لأداة بسعر محدد في خلال فترة من الوقت المقدر سلفاً.

عمليات خارج البورصة – Counter (OTC) Over The

سوق يقاد مباشرة بين التجار والأصيل عبر الهاتف وشبكة الحاسوب بدلاً من أرضية متاجرة محددة للصرف. هذه الأسواق لم تكن عالية الرواج بسبب المخاطر التي يواجهها كلا الطرفين في حالة فشل الطرف الآخر من تنفيذ التعاقد. لم تكن أبداً جزءاً من سوق الأوراق المالية لأنها كانت تبدو "بشكل غير رسمي".

السعر بلا مال – Out-of-the-Money

عند عدم إمكانية عمل أرباح عند ممارسة خيار بسبب سعر ممارس/ محدد للأداة الأساسية. يعتبر الخيار الآجل بلا مال إذا كان السعر الممارس/ المحدد أقل من سعر الأداة الأساسية. يعتبر خيار الطلب بلا مال إذا كان السعر الممارس/ المحدد أعلى من سعر الأداة الأساسية.

عملية قطعية – Outright Deal

عملية مستقبلية ليست جزءاً من عملية مقايضة.

Outright Forward – صرف آجل قطعي

عمليات صرف آجلة قطعية تستلزم شراء أو بيع عملة للتسوية في تاريخ مستقبلي.

Outright Rate – سعر صرف قطعي

السعر الآجل لصفقة الصرف الأجنبي تعتمد على السعر النقدي بالإضافة لخصم/ علاوة للسعر الآجل.

Overheated (Economy) – (اقتصاد) تضخمي

عندما يكون الاقتصاد في خط مرتفع نسبة النمو، ويضغط على الطاقة الإنتاجية، الأمر الذي ينتج عنه ضغوط تضخمية متزايدة وارتفاع في سعر الفائدة.

Overnight Limit – حد بين ليلة وضحاها

صافي مركز طويل أو قصير في عملة أو أكثر يستطيع السمسار تأجيله ليوم التداول التالي. تحويل السجل لغرفة مقاصة مصرف آخر في توقيت يوم التعامل التالي يقلل من حاجة السماسرة للاحتفاظ بهذا التعرض غير المراقب.

Package Deal – صفقة شاملة

عندما يستوجب الأمر أن يتم إنجاز مجموعة من أوامر الصرف و/ أو الودائع في آن واحد.

Par – سعر التداول

(1) القيمة الاسمية لسهم أو أداة.

(2) القيمة الرسمية لعملة.

Parities – الأطراف

قيمة عملة ما بالمقارنة بأخرى.

Parity – طرف

(1) الكلمة العامية التي يستخدمها سماسرة الصرف الأجنبي "لسعرك هو سعر السوق الصحيح".

(2) أسعار رسمية متعلقة بحقوق السحب الخاصة أو عملة أخري مدعومة.

Permitted Currency – العملة المصرح بها

عملة أجنبية قابله للتحويل بدون قيود، بمعنى، عملة مسموح بتحويلها لغيرها من العملات الرئيسية الاحتياطية طبقاً للقواعد والقوانين المعمول بها في البلد المعني، ولها نشاط وسيولة جيدة في السوق للصفقات مقابل عملات رئيسية.

Pip – نقطة واحدة

انظر النقطة. (0.0001 من وحدة ما).

Point – النقطة

(1) 1/ 100 من واحد بالمائة، عادة 10,000 من أي سعر نقدي. تحسب عادة التحركات في أسعار الصرف بنقاط.

(2) لأسعار الفائدة، واحد بالمائة، على سبيل المثال، حركة من 8٪ إلى 9٪ هي حركة بنقطة واحدة.

(3) أدنى تقلب أو أصغر زيادة في الحركة السعرية.

Political Risk – المخاطرة السياسية

احتمالية الخسارة الناتجة عن تغير في سياسة الحكومة أو بسبب خطر نزع الملكية (التأميم بواسطة الحكومة).

Position – مركز

صافي إجمالي التعرض في العملة المعنية. يمكن للمركز أن يكون بدون فوائد أو متوازن (بدون تعرض) طويل (كمية أكبر من عملة تم شراؤها وبيعها، أو قصير (كمية أكبر من العملات التي تم بيعها عن شرائها).

PPI – مؤشرات سعر المنتج

Producer Price Indices – مؤشرات سعر المنتج. انظر مؤشرات أسعار الجملة.

Premium – علاوة

(1) مبلغ الزيادة في السعر الآجل عن السعر النقدي.

(2) مبلغ الزيادة في سعر السوق لسند عن قيمته الاسمية.

(3) للخيارات، المبلغ الذي يجب أن يدفعه المشتري للبائع مقابل عقد الخيار.

(4) الهامش المدفوع فوق مستوي السعر العادي.

Prime Rate – السعر الأساسي

(1) سعر فائدة مستخدمة علي القروض في المصارف في الولايات المتحدة للعملاء من الدرجة أولى.

(2) نسبة الخصم للعملات الورقية للمصارف الرئيسية في الولايات المتحدة.

Principal – أصيل

تاجر يشتري ويبيع السهم لحسابه الخاص.

Profit Taking – جني أرباح

عكس مركز لتحقيق أرباح.

Purchasing Power Parity – تعادل القوى الشرائية

تحديد نموذج سعر الصرف بذكر أن سعر سلعة في بلد ما يجب أن يتساوى مع سعر نفس السلعة في بلد آخر، بعد ضبط التغيرات في السعر بسبب التغير في سعر الصرف. يعرف كذلك بقانون السعر الواحد.

Put Call Parity – تعادل الشراء والبيع

العلاقة المتوازنة بين علاوات خيارات البيع والشراء لنفس الإبرام وانتهاء المدة.

Put Option – خيار بيع

الحق، لكن ليس الالتزام، ببيع العملات أو الأدوات أو آجل في سعر خيار الممارسة في خلال فترة الوقت المحدد مسبقاً.

Quote – إعطاء سعر

An indicative price – سعر استرشادي. السعر المعطى لأغراض بيانية فقط وليس للتعاقد.

Range – نطاق

الفرق بين أعلي وأقل سعر لعملية آجلة مسجلة خلال فترة جلسة تداول.

Rate – سعر

سعر عملة ما مقارنةً بغيرها. لها نفس معني مصطلح تعادل.

Recession – كساد

تدهور في النشاط التجاري. يعرف عادة كربعين متعاقبين بانهيار حقيقي في إجمالي الناتج القومي.

Reserve Currency – عملة الاحتياطي

عملة تحفظ في البنك المركزي على أساس دائم كمخزون للسيولة الدولية، وهي عادة عملات بالدولار الأمريكي واليورو والجنيه الإسترليني.

Reserves – احتياطيات

أموال محفوظة مقابل التزامات آجلة متوقعه. عادة مزيج من العملات الأجنبية القابلة للتحويل والذهب وحقوق السحب الخاصة. احتياطيات رسمية لتضمن أن الحكومة يمكن أن تفي بالالتزامات قصيرة الأجل. أصل في ميزان المدفوعات.

Resistance – مقاومة

مستوى السعر العلوي المتوقع عند الوصول له تنفيذ البيع، لأنه من المتوقع ألا يرتفع السعر عنه.

Retail Price Index – مؤشر سعر التجزئة

قياس التغير الشهري في المستوى المتوسط للأسعار كتجزئة، عادة لمجموعة معرفة من السلع.

Revaluation – إعادة تقييم

زيادة في سعر الصرف لعملة ما نتيجة تصرف رسمي.

Reuter Dealing – معاملة رويتر

نظام للمتاجرة علي الشاشة وهو قائم منذ الثمانينات. يوجد به الآن تحسين اختياري يعرف بمتاجرة 2000–2002.

Risk management – إدارة المخاطر

تعريف أو قبول أو قياس مقابل المخاطر التي تهدد المكاسب أو كيان مؤسسة ما. بالنسبة للصرف الأجنبي إدارة المخاطر تستلزم اعتبار السوق وسيادة الدولة والبلد والتحويل والتوصيل والائتمان ومخاطر الطرف الآخر وبنود أخرى.

Risk Premium – قسط تحمل المخاطرة

المبلغ الإضافي الواجب الدفع أو العائد للجهة لتعويض قبول مخاطرة معينة.

Risks – المخاطر

هناك مخاطر مرتبطة بأي سوق. الاختلاف في العائد وإمكانية عدم تمشي العائد الفعلي مع العائد المتوقع.

المخاطر المرتبطة بالإتجار في عملات أجنبية هي: السوق وسعر الصرف وسعر الفائدة ومنحنى العائد والتقلب والسيولة والبيع الاضطراري والطرف المقابل والائتمان ومخاطرة البلد.

Rolling over – متجدد

استبدال خيار بعيد بخيار قريب لنفس السهم المعني بنفس سعر الإبرام/ التداول.

Rollover – تجدد

عندما تُرحل تسوية صفقة لتاريخ استحقاق آخر اعتماداً على الفارق في سعر الفائدة بين العملتين، على سبيل المثال، اليوم التالي.

Selling Rate – سعر البيع

السعر الذي يرغب فيه البنك بيع عملة أجنبية.

Settlement – تسوية

التبادل الفعلي لعملة بأخرى.

Settlement Date – تاريخ التسوية

يوم العمل المحدد لتوصيل عملات تم شراؤها أو بيعها تحت عقد صرف أجنبي.

Short – قصير

مركز في السوق يبيع فيه العميل عملة لا يملكها بالفعل. عادة يظهر بالعملة الأساسية.

SITC – تصنيف نمطي للتجارة الدولية

Standard International Trade Classification – تصنيف نمطي للتجارة الدولية. نظام تقرير إحصائيات المتاجرة بشكل معتاد.

SOFFEX – خيارات سويسرية وتبادل صفقات آجلة مالية

خيارات سويسرية وتبادل صفقات آجلة مالية، نظام متاجرة ومقاصة أوتوماتيكي ومتكامل تماماً.

Soft Market – سوق سهل للمشتري

سوق به حجم البائعين أكبر من المشترين، الأمر الذي يخلق بيئة تساعد على ترجيح حدوث نزول سريع في الأسعار.

Spot – فوري

(1) أكثر صفقة معروفة للصرف الأجنبي.

(2) تشير كلمة فوري إلى أن شراء أو بيع العملة يتم تسويته بعد يومين عمل من الصفقة.

Spot Next – تسوية اليوم التالي

التبادل بين ليلة وضحاها من تاريخ فوري ليوم العمل التالي.

Price/Rate Spot – سعر / سعر نقدي

السعر الذي تتداول فيه العملة حالياً في السوق الفوري.

Spread – الفرق بين سعر العرض والطلب

(1) الفرق بين سعر العرض والطلب لعملة ما.

(2) الفرق بين سعر عقدين آجلين مرتبطين ببعض.

(3) بالنسبة للخيارات، الصفقات التي تستلزم خيارين أو أكثر لذات العملة المعنية.

Market Stable – سوق مستقر

سوق نشط يمكن استيعاب مبيعات كبيرة أو شراء عملة بدون أي تأثير كبير على سعر الفائدة.

P)&S) Standard and Poors – ستاندرد و بورز (س و ب)

شركة أمريكية تعمل في تقييم الصحة المالية للمقترضين. لقد أعطت الشركة بعض المؤشرات للأسهم مثل س و ب500.

Sterling – إسترليني

جنيه إسترليني، بشكل آخر يعرف بكابل.

Sterilization – امتصاص سيولة

نشاط البنك المركزي في سوق المال المحلي لتخفيض تأثير أنشطته التي تتدخل في سوق الصرف على مجموع النقد المتداول.

Order \Stop Loss – أمر بيع لتفادي الخسارة

أمر لإنهاء مركز عند وصول سعر السوق لهذا المركز إلى مستوى محدد مسبقاً. إنه يؤكد أن، في حالة ضعف عملة ما بنسبة معينة، سيتم تغطية المركز القصير حتى وأنه يستلزم تحمل خسارة. تحقيق أوامر تحقق الأرباح أقل انتشاراً.

Stop Out Price – أقل سعر مزاد يتم فيه بيع أذون الخزانة

مصطلح أمريكي لأقل سعر مزاد يتم فيه بيع أذون الخزانة.

Straddle – عملية خيارية مركبة (مضاربة مختلطة)

البيع/ الشراء في وقت واحد لخيارات العرض والطلب لنفس السهم وسعر الإبرام/ التداول وتاريخ الانتهاء.

Stagflation – كساد تضخمي

كساد أو نمو بطيء متعلق بنسب التضخم المرتفعة.

Strike Price – سعر الإبرام

يسمى كذلك بالسعر المتداول. السعر الذي يمكن لحامل السهم عنده شراء أو بيع الأداة المعنية.

Strip – ستريب

مزيج من عمليتين شراء وواحدة بيع.

Structural Unemployment – بطالة هيكلية

مستويات البطالة ملازمة للهيكل الاقتصادي.

Support Levels – مستويات الدعم

أقل مستوى للسعر لا يمكن للأداة أن تنخفض عنه، ولذا، من المتوقع تنفيذ عمليات الشراء.

Swap – مقايضة (استبدال عملة بأخرى)

شراء وبيع نفس الكمية من العملة معاً في تاريخين مختلفين، مقابل بيع وشراء عملة أخرى. المقايضة يمكن أن تكون مقايضة مقابل عقد آجل. في الجوهر، المقايضة هي مماثلة بعض الشيء لاقتراض عملة ما وإقراض عملة

أخرى لنفس الفترة. لكن، أي نسبة عائد أو تكلفة أموال تظهر في فرق السعر بين طرفي الصفقة.

SWIFT – سويفت (جهاز فائق السرعة لنقل البيانات بين المصارف)

جمعية للاتصالات العالمية لنقل البيانات بين المصارف – نظام تسوية للتجارة الدولية.

Swissy – سويزي

كلمة عامية في السوق ترمز للفرنك السويسري.

T-bill – إذن خزانة

US Treasury bill – إذن خزانة أمريكي.

Technical Analysis – تحليل فني

دراسة السعر الذي يعكس عوامل العرض والطلب لعملة ما. وسائل متعارف عليها هي أعلام وعلامات بارزة تبين خطوط الاتجاه، أقل الأسعار وأعلاها وأعلام ونماذج وثغرات.

Technical Correction – تصحيح فني

تعديل في السعر لا يعتمد على رأس السوق، لكن بالأحرى على العوامل التقنية مثل الكمية والرسوم البيانية.

Terms of Trade – معدل التبادل التجاري

النسبة بين مؤشرات أسعار التصدير والاستيراد.

Theta – ثيتا

وسيلة قياس حساسية السعر لخيار ما بالنسبة لتغير في وقته حتى الانقضاء.

Thin Market – سوق محدودة

سوق به حجم المتاجرة منخفض والفارق فيه بالتالي بين العرض والطلب واسع وسيولة الأداة المتداولة في وضع منخفض

TIBOR – تيبور – سعر الفائدة السائد بين المصارف في طوكيو

Offered Rate Tokyo Inter-bank – سعر الفائدة السائد بين المصارف في طوكيو.

Tick – علامة واحدة

أدنى تغير في السعر، لأعلى أو لأسفل.

TIFFE – بورصة طوكيو الدولية لسوق الصرف الآجل

بورصة طوكيو الدولية لسوق الصرف الآجل.

Tomorrow Next (Tom next) – شراء وبيع في آن واحد للتوصيل في اليوم التالي سواء للبيع أو الشراء (غداً التالي)

شراء وبيع عملة في آن واحد للتوصيل في اليوم التالي سواء للبيع أو الشراء.

Trade Date – تاريخ المتاجرة

التاريخ الذي تمت فيه المتاجرة.

Tranche – شريحة لحد السحب لأعضاء صندوق النقد الدولي

"جزء من" مستخدم خاصة للاقتراض من صندوق النقد الدولي.

Transaction – صفقة (تداول)

شراء أو بيع الأوراق المالية الناتجة عن تنفيذ أمر ما.

Transaction Date – تاريخ الصفقة

تاريخ تنفيذ المتاجرة.

Transaction Exposure – حجم التعرض للصفقة

مكسب أو خسارة محتمل ناتج عن معاملات الصرف الأجنبي الحالية.

Under-Valuation – تقييم الأصل بأقل من قيمته

يعتبر سعر الصرف أقل من قيمته عادة عندما تكون قيمته أقل من قيمته الشرائية العادلة.

Value Date – تاريخ الاستحقاق

لعقود الصرف الأجنبي، يوم تبادل الأطراف المعنية صرف العملات التي تم شراؤها أو بيعها.

لصفقة فورية، عبارة عن يومين عمل آجلين في بلد المصرف الذي قدم العرض الذي يحدد تاريخ استحقاق البيع الفوري.

الاستثناء الوحيد في هذه القاعدة العامة هو اليوم الفوري في مركز تحديد السعر يقع في يوم عطلة مصرفية في بلد (بلاد) العملة (العملات) الأجنبية. في هذه الحالة يتم تأجيل تاريخ الاستحقاق ليوم إضافي. المستعلم هو الجهة التي يجب عليها التأكد من أن اليوم الفوري يتمشى مع اليوم المطبق مع الطرف المتجاوب.

يجب أن يقع تاريخ استحقاق الشهور الآجلة في اليوم المماثل في تقويم الشهر المناسب. إذا وقع تاريخ الشهر الواحد في يوم عطلة مصرفية في أحد المراكز، فا! وف يكون يوم التشغيل هو أول يوم عمل تالي في المركزين.

تعديل تاريخ الاستحقاق لشهر محدد لا يؤثر على تواريخ الاستحقاق الأخرى التي تستمر الاستحقاق في التاريخ المتماثل الأصلي إذا استحقوا في يوم عمل.

إذا استحق آخر تاريخ فوري في آخر يوم عمل في الشهر، التواريخ الآجلة سوف تتمشى مع هذا التاريخ بالاستحقاق في آخر يوم عمل. يشار له كيوم الاستحقاق.

Value Spot – القيمة الفورية

عادة التسوية ليومين عمل من تاريخ إبرام العقد.

Value Today Transaction – صفقة استحقاق نفس اليوم

تنفيذ تسوية نفس اليوم، في بعض الأحيان أيضاً يشار لها بأنها "صفقة نقدية".

Vanilla – فانيلا

خيار بسيط لا تضم شروطه وأحكامه أي شروط غير نوع التداول، تاريخ انتهائه وإبرامه، بعكس الخيارات الدخيلة التي لها شروط إضافية.

Variation Margin – هامش الاختلاف (التباين)

الأموال المطلوبة لكي يودعها العميل عند تحرك الأسعار ونزول الأموال لأقل من النسبة المطلوبة.

Vega – فيجا

تمثل التغير في السعر لخيار ما بنسبة واحد بالمائة في التقلب المفهوم ضمناً.

Money Velocity of – سرعة دوران المال

سرعة دوران المال أو معدل دوران الاقتصاد. تحسب كدخل سنوي قومي مع قسمه على متوسط المخزون المالي في الفترة.

Volatility – تقلب السوق

قياس للقدر الذي يتوقع لسعر الأصل عند الوصول له أن يتذبذب على فترة محددة. يقاس عادة بالانحراف النمطي السنوي للتغيرات في السعر اليومي (التاريخي). يمكن التلميح له من الأسعار الآجلة، التقلب المفهوم ضمناً.

Vostro Account – حساب مستحق للمصرف

بشكل نظري، "حسابك". حساب جاري محلي في مصرف مع مصرف آخر. يصدق المصطلح عادة على حساب الطرف الآخر الذي يتم دفع المال فيه أو سحبه منه، نتيجة صفقة ما.

Wholesale Money – قروض بمبالغ كبيرة

مبالغ تم اقتراضها بمبالغ كبيرة من المصارف والمؤسسات وليس من مستثمرين صغار.

Wholesale Price Index – مؤشر (دليل) سعر الجملة

قياس التغير في قطاعي الصناعة والتوزيع في الاقتصاد ويميل لتوجيه مؤشر السعر الخاص بالمستهلك لمدة 60 إلى 90 يوماً. يقوم المؤشر عادة بإعطاء أسعار منفصلة للغذاء والمنتجات الصناعية.

Working day – يوم العمل

يوم مفتوح للعمل تعمل فيه البنوك في مركز مالي رئيسي للعملة. لعمليات الصرف الأجنبي، يأتي يوم العمل فقط إذا كان المصرف في المركزين (كافة المراكز المعنية بالعملة في حالة التقاطع) مفتوحاً.

World Bank – البنك الدولي

بنك مكون من أعضاء صندوق النقد الدولي الذين يكون هدفهم المساعدة على تطوير الولايات الأعضاء بتوفير قروض حينما لا يتوفر رأس المال الخاص.

Writer – البائع

The seller of a position – بائع لمركز ما. يعـرف كـذلك كمـانح المتـاجرة.
"Writing a currency" is to sell it – "مقيد لبيع عمله" هو بيع العملة.

Yield Curve – منحنى العائد

الرسم البياني يبين التغيرات في العائد على الأداة اعتماداً على الوقت حتـى الاستحقاق. نظام تم تطويره أولاً في أسواق السندات والآن مطبق على أنواع مختلفة من الصفقات المالية الآجلة. منحنى إيجابي يميل (لأعلى) بـه أسـعار فائـدة أقـل في الاسـتحقاقات الأقصـر وأعلـي في الاسـتحقاقات الأطـول. منحنـى سـلبي يميـل (لأسفل) به أسعار فائدة أعلى في الاستحقاقات الأقصر.

Z-Certificate – شهادة زد

شهادة يصدرها مصرف بريطانيا "لخصم المساكن" بدلاً مـن شـهادات الأسـهم لتسهيل التعامل بها في الأوراق المالية الأولي قصيرة الاستحقاق.

Zero Coupon Bond – كوبون سند بلا عائد

سند بلا عائد. السند يقدم في الأصل بخصم بالنسبة لقيمة الاسترداد.

الإحتيال
والبورصة العالمية

تفتقر المكتبة العربية إلى كتابات متخصصة تواكب التطورات التي تشهدها الأسواق والأدوات التجارية التي ظهرت مع التطور الكبير في شبكة الإنترنت حول العالم .

وأهم الموضوعات التي تحتاج إلى خلق حالة من الوعي حولها هي التعامل في البورصات الأجنبية "الفوركس"، خصوصاً في الوقت الحالي نظرا للإقبال الكبير من قبل المواطنين والمستثمرين للتعامل مع البورصات الأجنبية وما نتج عن الإتساع الكبير لهذا النشاط من وجود دخلاء أساؤوا كثيراً لهذه التجارة .

هذا الكتاب الذي بين أيدينا يسد جزءاً من أحتياجات المكتبة الأردنية والعربية في مجال توضيح حقائق تجارة الفوركس مالها وما عليها ويعرف القارئ بتاريخها وأدواتها وأساليب العمل فيها والطرق الشرعية للتعاطي مع هذه التجارة والنواحي الفنية المتصلة بها .

وهذا الجهد الذي بذله الباحث رائد أبو طربوش هو تطوير لجهد سابق في نفس المجال لكن مع إدخال تحسينات تضمن تحقيق الهدف "التوعوي" للراغبين والمهتمين في الإطلاع على تجارة الفوركس.

الكتاب يسلط الضوء أيضاً على تاريخ هذه التجارة وأهم الأسواق العالمية فيها وحجم التجارة كما حصل في السوق الأردنية في العام 2008.

الكاتب أبو طربوش شرفني بكتابة مضمون نهاية الكتاب لقناعته بأهمية دور الإعلام في توعية المواطنين بالمخاطر التي يتضمنها أي نوع جديد من الإستثمار وتوجيهه نحو الطرق القانونية والأصولية للتعامل مع كافة مكونات النشاط الأقتصادي فله مني كل الشكر والتقدير.

الصحفي : فائق حجازين





دار صفاء للطباعة والنشر والتوزيع
عمّان - شارع الملك حسين - مجمع الفحيص التجاري
تلفاكس : 4612190 6 962+ ص.ب 922762 عمّان 11192 الأردن
www.darsafa.net E-mail:safa@darsafa.net
9789957244859